

Craton Capital Precious Metal Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2018

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Inhaltsverzeichnis | 2 |
| Organisation | 3 |
| Publikationen / Informationen an die Anleger | 4 |
| Bewertungsgrundsätze | 4 |
| Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres | 5 |
| Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung | 5 |
| Währungstabelle | 6 |
| Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie | 7 |
| Entwicklung von Schlüsselgrößen | 7 |
| Historische Fondsperformance | 9 |
| Fondsdaten | 10 |
| Vermögensrechnung per 31.12.2018 | 11 |
| Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2018 | 11 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 | 12 |
| Verwendung des Erfolgs | 12 |
| Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 | 14 |
| Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 | 15 |
| Entschädigungen | 16 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe | 17 |
| Hinterlegungsstellen per 31.12.2018 | 19 |
| Bericht des Wirtschaftsprüfers | 20 |
| Adressen | 22 |

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 Epp, Präsidentin Stefan Rein, 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 | Craton Capital Advisory (Pty) Ltd., Albury Office Park, Magalieszicht Ave Dunkeld West, 2196, Republik Südafrika |
| Einrichtung im Vereinigten Königreich | Douglas Elish, Kent |
| Informationsstelle in Deutschland | Marcard, Stein & Co AG, Hamburg |
| Zahlstelle in Deutschland | Marcard, Stein & Co AG, Hamburg |
| 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.

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 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 und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

2018 war ein Jahr voller Herausforderungen für alle Anlagekategorien. Vor diesem Hintergrund hat Gold seine Rolle als Mittel zur Werterhaltung mehrheitlich erfüllt. Obwohl die Renditeentwicklung in US \$ mit -1.58 % leicht negativ war, stieg der Goldpreis in fast allen anderen Referenzwährungen an. Eine bessere Wertentwicklung des gelben Metalls wurde durch einen stärkeren Dollar (verursacht durch das „Quantitative Easing“ der US Fed) verhindert. Die Wertentwicklung des Craton Capital Precious Metals Fund war über das ganze Jahr betrachtet negativ, die erste negative Jahresrendite in 3 Jahren. Die unterschiedliche Entwicklung zwischen dem Goldpreis und den Minenbetreibern ist augenfällig und als Gründe haben die Schwellenländerkrise und der eskalierende Handelskrieg dazu beigetragen. Diese Faktoren haben zu einer stark erhöhten Risikoaversion und Verunsicherung der Anleger geführt. Unter dem Strich liegen die Bewertungen der Minen auf historischen Tiefstwerten und selbst bei stagnierenden Metallpreisen ist das Erholungspotential als erheblich einzustufen.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen beim Craton Capital Precious Metal Fund Änderungen vorzunehmen.

Am 27.02.2018 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 15.03.2018 in Kraft getreten.

- Streichung der Craton Capital Limited, British Virgin Islands, als Anlageberater
- Neuaufnahme der Craton Capital Advisory (Pty) Ltd., Republik Südafrika, als Vermögensverwalter des Fonds
- Aufnahme von Research Kosten auf die Liste der laufenden Gebühren
- Änderungen beim Profil des typischen Anlegers

Die vorgenommenen Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 12. März 2018 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft des Craton Capital Funds (weiter: OGAW resp. Fonds) und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds informierten über die nachfolgenden Änderungen beim OGAW Craton Capital Funds:

Am 14. August 2018 hat die FMA die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt traten am 1. September 2018 in Kraft.

Die Anleger wurden informiert, dass der Treuhandvertrag inkl. Prospekt und Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds materiell folgende Änderung erfahren haben:

- Aktualisierung der Angaben zu MIFID II, Verhinderung der Geldwäsche etc.
- Änderung der Bestimmungen zur Verwendung der Erträge des OGAW.

Die vorgenommenen Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 31. August 2018 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Personelle Veränderungen im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft LLB Fund Services AG: Dr. Martin Alge ist per 12. September 2018 als Vizepräsident aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Stefan Rein wurde per 13. September 2018 neu als Vizepräsident des Verwaltungsrates bestellt.

Währungstabelle

| | | | | USD |
|-----------------|-----|---|---|----------|
| Australien | AUD | 1 | = | 0.704800 |
| Grossbritannien | GBP | 1 | = | 1.280000 |
| Kanada | CAD | 1 | = | 0.732977 |
| Südafrika | ZAR | 1 | = | 0.069474 |

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 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 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 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 in Mio. USD | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | Performance |
|------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|-------------|
| 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 % |
| 31.12.2017 | 541'824 | 60.0 | 110.69 | 5.67 % |
| 31.12.2018 | 357'241 | 29.4 | 82.24 | -25.70 % |

Klasse B

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. USD | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | Ausschüttung im Kalenderjahr in USD pro Anteil | Performance |
|------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|--|-------------|
| 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 % |
| 31.12.2017 | 50'686 | 5.6 | 110.72 | keine | 5.68 % |
| 31.12.2018 | 64'312 | 5.3 | 82.25 | keine | -25.71 % |

| Klasse D | | | | | |
|-----------------|-----------------------|--------------------------------------|--|---|--------------------|
| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. USD | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | Ausschüttung im Kalenderjahr in USD pro Anteil | Performance |
| 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 % |
| 31.12.2017 | 77'171 | 8.3 | 107.27 | keine | 5.43 % |
| 31.12.2018 | 61'380 | 4.9 | 79.93 | keine | -25.49 % |

| Klasse E | | | | | |
|-----------------|-----------------------|--------------------------------------|--|--|--------------------|
| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. USD | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | Performance |
| 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 % |
| 31.12.2017 | 93'669 | 10.8 | 114.81 | | 6.20 % |
| 31.12.2018 | 125'463 | 10.8 | 85.72 | | -25.34 % |

| Klasse I | | | | | |
|-----------------|-----------------------|--------------------------------------|--|--|--------------------|
| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. USD | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | Performance |
| 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 % |
| 31.12.2017 | 23'766 | 2.6 | 110.12 | | 5.79 % |
| 31.12.2018 | 27'149 | 2.2 | 82.33 | | -25.24 % |

| Klasse R | | | | | |
|-----------------|-----------------------|--------------------------------------|--|--|--------------------|
| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. USD | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | Performance |
| 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 % |
| 31.12.2017 | 500 | 0.1 | 108.92 | | 5.43 % |
| 31.12.2018 | 500 | 0.0 | 81.16 | | -25.49 % |

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

Historische Fondsp performance

| Fonds / Klasse | Währung | 31.12.2017 bis 31.12.2018 | 2018 | 2016 bis 2018 Kumuliert | 2016 bis 2018 Annualisiert |
|---|----------|------------------------------|----------|----------------------------|-------------------------------|
| Craton Capital Precious Metal Fund Klasse A | USD | -25.70 % | -25.70 % | 37.94 % | 11.31 % |
| Craton Capital Precious Metal Fund Klasse B | USD | -25.71 % | -25.71 % | 37.93 % | 11.30 % |
| Craton Capital Precious Metal Fund Klasse D | USD | -25.49 % | -25.49 % | 36.45 % | 10.90 % |
| Craton Capital Precious Metal Fund Klasse E | USD | -25.34 % | -25.34 % | 40.00 % | 11.86 % |
| Craton Capital Precious Metal Fund Klasse I | USD | -25.24 % | -25.24 % | 37.74 % | 11.25 % |
| Craton Capital Precious Metal Fund Klasse R | USD | -25.49 % | -25.49 % | 36.86 % | 11.02 % |

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 52'605'571.30 (31.12.2018)

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 31.12.2018

| | | USD |
|-------------------------------------|---------------|----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht | | 1'696'645.58 |
| Wertpapiere | | 51'172'542.65 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 2'638.72 |
| Gesamtvermögen | | 52'871'826.95 |
| Verbindlichkeiten | | -266'255.65 |
| Nettovermögen | | 52'605'571.30 |
| Klasse A | 29'378'537.90 | |
| Klasse B | 5'290'650.61 | |
| Klasse D | 4'906'319.46 | |
| Klasse E | 10'754'277.49 | |
| Klasse I | 2'235'205.00 | |
| Klasse R | 40'580.84 | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | | |
| Klasse A | 357'241.25 | |
| Klasse B | 64'321.03 | |
| Klasse D | 61'380.00 | |
| Klasse E | 125'463.00 | |
| Klasse I | 27'148.59 | |
| Klasse R | 500.00 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | |
| Klasse A | USD | 82.24 |
| Klasse B | USD | 82.25 |
| Klasse D | USD | 79.93 |
| Klasse E | USD | 85.72 |
| Klasse I | USD | 82.33 |
| Klasse R | USD | 81.16 |

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2018

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

| | USD | USD |
|--|---------------|-----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 22'508.76 | |
| Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien | 138'915.85 | |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | -132'527.90 | |
| Total Erträge | | 28'896.71 |
| Passivzinsen | -17.32 | |
| Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft | -1'227'109.72 | |
| Revisionsaufwand | -8'347.42 | |
| Sonstige Aufwendungen | -68'415.57 | |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen | 295'050.07 | |
| Total Aufwand | | -1'008'839.96 |
| Nettoertrag | | -979'943.25 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | -8'549'685.92 |
| Realisierter Erfolg | | -9'529'629.17 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | -11'616'506.01 |
| Gesamterfolg | | -21'146'135.18 |

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD -1'227'109.72 teilt sich wie folgt auf:

| Gebührenart | USD |
|---|-------------|
| Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb | -933'116.41 |
| Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement | -293'993.31 |

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

| | USD |
|---|--------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -600'031.32 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -600'031.32 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -600'031.32 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse B

| | USD |
|---|--------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -108'056.82 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -108'056.82 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -108'056.82 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse D

| | USD |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -83'462.72 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -83'462.72 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -83'462.72 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse E

| | USD |
|---|--------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -158'546.33 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -158'546.33 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -158'546.33 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse I

| | USD |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -29'156.02 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -29'156.02 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -29'156.02 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse R

| | USD |
|---|----------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -690.04 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -690.04 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -690.04 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 31.12.2018**Klasse A**

| | USD |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 59'976'313.35 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | -17'605'577.26 |
| Gesamterfolg | -12'992'198.19 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 29'378'537.90 |

Klasse B

| | USD |
|--|---------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 5'611'719.61 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 1'221'345.23 |
| Gesamterfolg | -1'542'414.23 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 5'290'650.61 |

Klasse D

| | USD |
|--|---------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 8'278'449.58 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | -1'522'326.70 |
| Gesamterfolg | -1'849'803.42 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 4'906'319.46 |

Klasse E

| | USD |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 10'754'090.15 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 4'058'524.24 |
| Gesamterfolg | -4'058'336.90 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 10'754'277.49 |

Klasse I

| | USD |
|--|---------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 2'616'992.61 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 293'807.77 |
| Gesamterfolg | -675'595.38 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 2'235'205.00 |

Klasse R

| | USD |
|--|------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 54'458.85 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 13'909.05 |
| Gesamterfolg | -27'787.06 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 40'580.84 |

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 31.12.2018**Klasse A**

| | |
|---|----------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 541'824 |
| Ausgegebene Anteile | 97'093 |
| Zurückgenommene Anteile | 281'676 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 357'241 |

Klasse B

| | |
|---|---------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 50'686 |
| Ausgegebene Anteile | 16'064 |
| Zurückgenommene Anteile | 2'429 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 64'321 |

Klasse D

| | |
|---|---------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 77'171 |
| Ausgegebene Anteile | 8'913 |
| Zurückgenommene Anteile | 24'704 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 61'380 |

Klasse E

| | |
|---|----------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 93'669 |
| Ausgegebene Anteile | 69'193 |
| Zurückgenommene Anteile | 37'399 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 125'463 |

Klasse I

| | |
|---|---------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 23'766 |
| Ausgegebene Anteile | 11'583 |
| Zurückgenommene Anteile | 8'200 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 27'149 |

Klasse R

| | |
|---|------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 500 |
| Ausgegebene Anteile | 850 |
| Zurückgenommene Anteile | 850 |
| 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 dem FTSE Gold Mines Index in USD
High-Watermark-Prinzip

Service Fee

max. CHF 2'500 p. a.

Research Kosten

max. USD 50'000 p. a.

Total Expense Ratio (TER)

2.01 % p. a. Klasse A
2.01 % p. a. Klasse B
1.71 % p. a. Klasse D
1.52 % p. a. Klasse E
1.36 % p. a. Klasse I
1.73 % 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 125'355.93 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2018 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2018 | Kurs | Wert in USD | Anteil in % |
|--|------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|-------|-------------------|----------------|
| Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| | AUD | | | | | | | |
| Akt Beadell Resources Ltd | | 15'000'000 | 25'000'000 | | 40'000'000 | 0.05 | 1'437'793 | 2.73 % |
| Akt Evolution Mining Ltd | | 1'211'883 | 588'117 | 800'000 | 1'000'000 | 3.69 | 2'600'713 | 4.94 % |
| Akt Gascoyne Resources Ltd | | | 14'000'000 | | 14'000'000 | 0.14 | 1'332'073 | 2.53 % |
| Akt Gold Road Resources Ltd | | 4'000'000 | 2'000'000 | 1'000'000 | 5'000'000 | 0.65 | 2'290'601 | 4.35 % |
| Akt Hannans Reward Ltd | | 62'281'102 | 9'682'519 | | 71'963'621 | 0.01 | 608'640 | 1.16 % |
| Akt Northern Star Resources Ltd | | 700'000 | | 340'000 | 360'000 | 9.24 | 2'344'448 | 4.46 % |
| Akt Prodigy Gold NL | | | 24'000'000 | | 24'000'000 | 0.07 | 1'150'234 | 2.19 % |
| Akt Regis Resources Ltd | | | 190'000 | | 190'000 | 4.83 | 646'795 | 1.23 % |
| Akt Saracen Mineral Holdings Limited | | | 1'500'000 | 200'000 | 1'300'000 | 2.93 | 2'684'584 | 5.10 % |
| Akt St Barbara Ltd | | | 190'000 | | 190'000 | 4.70 | 629'387 | 1.20 % |
| Akt ABM Resources NL | | 20'000'000 | 3'221'754 | 23'221'754 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 15'725'268 | 29.89 % |
| Total Australien | | | | | | | 15'725'268 | 29.89 % |
| Kaimaninseln | | | | | | | | |
| | CAD | | | | | | | |
| Akt Endeavour Mining Corporation | | 220'000 | | 120'000 | 100'000 | 22.34 | 1'637'470 | 3.11 % |
| Total | | | | | | | 1'637'470 | 3.11 % |
| Total Kaimaninseln | | | | | | | 1'637'470 | 3.11 % |
| Kanada | | | | | | | | |
| | CAD | | | | | | | |
| Akt Alio Gold Inc | | | 2'500'000 | | 2'500'000 | 1.15 | 2'107'309 | 4.01 % |
| Akt Argonaut Gold Inc | | 3'150'000 | | 924'900 | 2'225'100 | 1.56 | 2'544'277 | 4.84 % |
| Akt Asanko Gold Inc | | 2'000'000 | | | 2'000'000 | 0.87 | 1'275'380 | 2.42 % |
| Akt Atlantic Gold Corp | | 2'000'000 | 1'000'000 | 600'000 | 2'400'000 | 1.65 | 2'902'588 | 5.52 % |
| Akt B2Gold Corp | | 1'500'000 | | 150'000 | 1'350'000 | 3.99 | 3'948'180 | 7.51 % |
| Akt Barkerville Gold Mines Ltd | | 1'500'000 | 500'000 | | 2'000'000 | 0.40 | 586'382 | 1.11 % |
| Akt Fortuna Silver Mines Inc | | 700'000 | | 300'000 | 400'000 | 5.00 | 1'465'954 | 2.79 % |
| Akt Kirkland Lake Gold Ltd | | | 120'000 | | 120'000 | 35.60 | 3'131'277 | 5.95 % |
| Akt Leagold Mining Corp | | 2'250'000 | | 1'000'000 | 1'250'000 | 1.73 | 1'585'063 | 3.01 % |
| Akt Mag Silver Corp | | 240'000 | | 50'000 | 190'000 | 10.00 | 1'392'656 | 2.65 % |
| Akt Northern Superior Resources | | 12'000'000 | | | 12'000'000 | 0.03 | 219'893 | 0.42 % |
| Akt Osisko Mining Inc | | 1'500'000 | 1'000'000 | 1'050'000 | 1'450'000 | 3.07 | 3'262'847 | 6.20 % |
| Akt SSR Mining Inc | | 170'000 | | | 170'000 | 16.50 | 2'056'000 | 3.91 % |
| Akt Torex Gold Resources Inc | | 350'000 | 300'000 | 400'000 | 250'000 | 12.99 | 2'380'342 | 4.52 % |
| Akt Trevali Mining Corp | | 2'800'000 | 3'700'000 | 2'000'000 | 4'500'000 | 0.41 | 1'368'834 | 2.60 % |
| Akt Wheaton Precious Metals Corp | | | 70'000 | | 70'000 | 26.65 | 1'367'368 | 2.60 % |
| Akt Continental Gold Inc | | 700'000 | | 700'000 | 0 | | | |
| Akt Detour Gold Corp | | 300'000 | | 300'000 | 0 | | | |
| Akt Helio Resource Corp | | 12'217'000 | | 12'217'000 | 0 | | | |
| Akt Helio Resource Corp Rg | | | 488'680 | 488'680 | 0 | | | |
| Akt Kinross Gold Corp | | 700'000 | | 700'000 | 0 | | | |
| Akt Rye Patch Gold Corp | | 15'000'000 | | 15'000'000 | 0 | | | |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2018 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2018 | Kurs | Wert in USD | Anteil in % |
|--|------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|-------|-------------------|----------------|
| Akt Rye Patch Gold Corp | | | 2'307'692 | 2'307'692 | 0 | | | |
| Akt Teck Cominco Ltd -B- | | 130'000 | | 130'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 31'594'350 | 60.06 % |
| Total Kanada | | | | | | | 31'594'350 | 60.06 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | USD | | | | | | | |
| Akt Coeur Mining | | 450'000 | 125'000 | 275'000 | 300'000 | 4.47 | 1'341'000 | 2.55 % |
| Total | | | | | | | 1'341'000 | 2.55 % |
| Total Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | 1'341'000 | 2.55 % |
| Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 50'298'088 | 95.61 % |
| Aktien, nicht kotiert | | | | | | | | |
| Australien | AUD | | | | | | | |
| Akt Errawarra Resources | | 10'000'000 | -9'057'957 | | 942'043 | 0.00 | 0 | 0.00 % |
| Akt ABM Resources NL Prepayment | | | 3'221'754 | 3'221'754 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Australien | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Kanada | CAD | | | | | | | |
| Akt Atlantic Gold Corp Restricted | | 1'000'000 | | 1'000'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Kanada | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Aktien, nicht kotiert | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Aktien | | | | | | | 50'298'088 | 95.61 % |
| Anlagefonds | | | | | | | | |
| Anlagefonds, nicht kotiert | | | | | | | | |
| Fürstentum Liechtenstein | USD | | | | | | | |
| Craton Capital Global Resources Fund Anteile Klass A | | 11'955 | | 200 | 11'755 | 74.39 | 874'454 | 1.66 % |
| Total | | | | | | | 874'454 | 1.66 % |
| Total Fürstentum Liechtenstein | | | | | | | 874'454 | 1.66 % |
| Total Anlagefonds, nicht kotiert | | | | | | | 874'454 | 1.66 % |
| Total Anlagefonds | | | | | | | 874'454 | 1.66 % |
| Total Wertpapiere | | | | | | | 51'172'543 | 97.28 % |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | | | | |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert | | | | | | | | |
| Australien | AUD | | | | | | | |
| Rts Hannans Rewards | | 1'121'681 | | | 1'121'681 | 0.00 | 0 | 0.00 % |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2018 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2018 | Kurs | Wert in USD | Anteil in % |
|---|------------|---------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|------------|----------------|----------------|
| Total Australien | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Kanada | | | | | | | | |
| | CAD | | | | | | | |
| Call Wts Barkerville 17-16.11.18 Restricted on Barkerville-Rstr | | 375'000 | | 375'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Kanada | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | | |
| Optionen | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| CALL Ant VanEck Vectors Gold Miners ETF 01/2018 USD 45.00 | | 7'000 | | 7'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Optionen | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | | 1'696'646 | 3.23 % |
| Total Bankguthaben | | | | | | | 1'696'646 | 3.23 % |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | 2'639 | 0.01 % |
| Gesamtvermögen per 31.12.2018 | | | | | | | 52'871'827 | 100.51 % |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | -266'256 | -0.51 % |
| Nettovermögen per 31.12.2018 | | | | | | | 52'605'571 | 100.00 % |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A | | | | | 357'241.254000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B | | | | | 64'321.025000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse D | | | | | 61'380.000000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E | | | | | 125'463.000000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I | | | | | 27'148.590000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse R | | | | | 500.000000 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A | | | | | | USD | 82.24 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B | | | | | | USD | 82.25 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse D | | | | | | USD | 79.93 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E | | | | | | USD | 85.72 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I | | | | | | USD | 82.33 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse R | | | | | | USD | 81.16 | |
| Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD) | | | | | | | | |

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 31.12.2018

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Liechtensteinische Landesbank AG
SIX SIS AG

An den Verwaltungsrat der LLB Fund Services AG

Vaduz

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des Craton Capital Precious Metal Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2018, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstands, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Craton Capital Precious Metal Fund.



Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti
Leitender Wirtschaftsprüfer

Lukas Horat

St. Gallen, 15. März 2019

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.
Albury Office Park, Magalieszicht Ave Dunkeld West, 2196
Republik Südafrika

Einrichtung im Vereinigten Königreich

Douglas Elish
Sevenoaks
Kent, Grossbritannien

Informationsstelle in Deutschland

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

Zahlstelle in Deutschland

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

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