

# Craton Capital Precious Metal Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2020

# 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 .....	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	8
Historische Fondsperformance .....	10
Fondsdaten .....	11
Vermögensrechnung per 31.12.2020 .....	12
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2020 .....	12
Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 .....	13
Verwendung des Erfolgs .....	13
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 .....	15
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 .....	16
Entschädigungen .....	17
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	19
Hinterlegungsstellen per 31.12.2020 .....	22
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	23
Adressen .....	25

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITS), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	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
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Peter Meier, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied (ab 1. September 2020) Thomas Mähr, Mitglied (bis 31. August 2020)
<b>Verwahrstelle</b>	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
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	Craton Capital Advisory (Pty) Ltd., Suite 3, Building 4, Albury Office Park, Magalieszicht Ave Dunkeld West, 2196, Republik Südafrika
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	Bank Linth LLB AG, Uznach
<b>Einrichtung im Vereinigten Königreich</b>	Douglas Elish, Kent
<b>Informationsstelle in Deutschland</b>	Marcard, Stein & Co AG, Hamburg
<b>Zahlstelle in Deutschland</b>	Marcard, Stein & Co AG, Hamburg
<b>Informationsstelle in Österreich</b>	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz
<b>Zahlstelle in Österreich</b>	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben. Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft ist, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Schweiz

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

Deutschland

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

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Der Craton Capital Precious Metal Fund erzielte im Jahr 2020 eine Rendite von 35.5 % (Klasse A). Die prägenden Faktoren des vergangenen Jahrs waren auch für diesen Sektor die Covid-19-Pandemie sowie der Reaktion von Regierungen und Zentralbanken auf die noch vor kurzem unvorstellbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Herausforderungen. Gold entwickelte sich während der Turbulenzen wie erwartet. Die Rolle von Gold in Crashesituationen ist oft diejenige einer Liquiditätsquelle und das gelbe Metall erfüllte genau dieses Profil während des Marktcrashs im März. Der Goldpreis erholte sich jedoch bald und erreichte im dritten Quartal ein neues Allzeithoch.

Auch die Goldproduzenten waren durch die weltweiten Lockdown Massnahmen betroffen; die meisten Unternehmungen jedoch waren in der Lage, ihre Produktion innerhalb weniger Wochen oder Monate wieder voll wahrzunehmen. Die Industrie präsentiert sich – trotz den Herausforderungen der Pandemie – in ausgezeichneter Verfassung. Die operativen Margen wie auch die erwirtschafteten Cash-Flows erreichen bei vielen Firmen Rekordniveaus. Eine Mehrheit der Unternehmungen sind inzwischen schuldenfrei und die Gewinnausschüttungen an die Anleger werden zur Norm. Diese sehr gute Ausgangslage haben sich die Minenbetriebe in den vergangenen Jahren hart erarbeitet. Gesunkene Metallpreise und stark gestiegenen Kosten zwangen den Sektor vor einigen Jahren, sich einem rigorosen Strukturwandel zu unterziehen.

Die Aussichten für die Edelmetallproduzenten und damit für den Craton Capital Precious Metals Fund bleiben aus unserer Sicht äusserst positiv. Die meisten Unternehmen sind im historischen Vergleich günstig bewertet. Das sich abzeichnende post-Pandemie Umfeld dürfte durch eine sehr akkommodierende Geldpolitik der Zentralbanken geprägt sein. Zur Bekämpfung der Folgen von Covid-19 sind und werden die Fiskalausgaben weiter stark wachsen und die Staatsverschuldung überdurchschnittlich zunehmen. Diese möglichen Rahmenbedingungen lassen kaum Raum für eine Erhöhung der Leitzinsen. Reale Vermögenswerte und speziell Edelmetalle werden in diesem Umfeld stark an Bedeutung zunehmen und davon werden in überdurchschnittlichem Ausmass auch Goldminenwerte profitieren.

## Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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 haben beschlossen beim OGAW Craton Capital Funds Änderungen vorzunehmen.

Am 25. Mai 2020 hat die FMA die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 1. Juli 2020 in Kraft getreten.

Der Treuhandvertrag inkl. Prospekt und Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderung erfahren:

### 1. Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft

Das aus dem VR ausgeschiedene Mitglied Dr. Martin Alge wird durch Dr. Stefan Rein ersetzt.

### 2. Änderung der Benchmark und der Berechnungsmethode der Performance Fee beider Teilfonds Craton Capital Precious Metal Fund und Craton Capital Global Resources Fund

### 3. Erweiterung der Anlagepolitik des Teilfonds Craton Capital Global Resources Fund

Die Anlagepolitik lautet neu wie folgt:

Der Teilfonds investiert weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zu Rohstoffen und/ oder zu erneuerbaren Energien und Energieerzeugung haben. Diese Unternehmen oder Emittenten sind im Bereich der Exploration, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, in dem Transport, dem Vertrieb von Rohstoffen und/ oder in die Entwicklung oder Herstellung von erneuerbaren Energien tätig resp. erbringen Dienstleistungen in den Rohstoffsektoren. Der Teilfonds investiert insbesondere in den folgenden Sektoren:

- Rohstoffe, Stoffe, Metalle (inklusive aber nicht beschränkt auf Edelmetalle, Buntmetalle, strategische Metalle, Industriemetalle, etc.);
- erneuerbare Energien und Energieerzeugung (inklusive aber nicht beschränkt auf Wasserstoff, Biotreibstoffe, Solarenergie, Wasserkraft, Windenergie, geothermale und Gezeitenenergie;
- Batteriemetalle und -Technologien: Stoffe und Technologien, welche in der Herstellung von Batterien oder in verwandten Branchen verwendet werden;
- Wasser, Wasserreinigung, Technologien, welche die Wassereffizienz verbessern sollen;
- Anwendungen und Technologien, welche der Steigerung der Rohstoffeffizienz dienen;
- Umweltdienstleistungen;

- Agrarische Rohstoffe, Landwirtschaft, Wiederaufforstung etc.

4. Die Anleger wurden des Weiteren über die Underperformance der einzelnen Klassen per 8.5.2020 informiert

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in den Anlegermitteilungen vom 28. Mai 2020 und vom 18. Juni 2020 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

**Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft**

Das aus der GL ausgeschiedene Mitglied Thomas Mähr wurde per 01. September 2020 durch Patric Gysin ersetzt.

## Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.771955
Grossbritannien	GBP	1	=	1.364915
Kanada	CAD	1	=	0.784942
Südafrika	ZAR	1	=	0.068089

## 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.

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

### Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2019	228'508	26.9	117.90	43.36 %
31.12.2020	161'664	25.8	159.74	35.49 %

### Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2019	41'516	4.9	117.92	keine	43.37 %
31.12.2020	29'274	4.7	160.13	keine	35.80 %



<b>Klasse D</b>						
<b>Datum</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Nettovermögen in Mio. USD</b>	<b>Nettoinventarwert pro Anteil in USD</b>	<b>Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD</b>	<b>Performance</b>	
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 %	
31.12.2019	33'296	3.8	114.98	keine	43.85 %	
31.12.2020	20'945	3.3	156.26	keine	35.90 %	

<b>Klasse E</b>						
<b>Datum</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Nettovermögen in Mio. USD</b>	<b>Nettoinventarwert pro Anteil in USD</b>	<b>Performance</b>		
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 %		
31.12.2019	113'890	14.1	123.48	44.05 %		
31.12.2020	34'867	5.9	168.17	36.19 %		

<b>Klasse I</b>						
<b>Datum</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Nettovermögen in Mio. USD</b>	<b>Nettoinventarwert pro Anteil in USD</b>	<b>Performance</b>		
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 %		
31.12.2019	27'149	3.2	118.78	44.27 %		
31.12.2020	61'617	10.0	161.79	36.21 %		

<b>Klasse R</b>						
<b>Datum</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Nettovermögen in Mio. USD</b>	<b>Nettoinventarwert pro Anteil in USD</b>	<b>Performance</b>		
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 %		
31.12.2019	500	0.1	116.70	43.79 %		
31.12.2020	980	0.2	158.61	35.91 %		

*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	01.01.2020 bis 31.12.2020	2020	2018 bis 2020 Kumuliert	2018 bis 2020 Annualisiert
Craton Capital Precious Metal Fund Klasse A	USD	35.49 %	35.49 %	44.31 %	12.99 %
Craton Capital Precious Metal Fund Klasse B	USD	35.80 %	35.80 %	44.63 %	13.08 %
Craton Capital Precious Metal Fund Klasse D	USD	35.90 %	35.90 %	45.67 %	13.35 %
Craton Capital Precious Metal Fund Klasse E	USD	36.19 %	36.19 %	46.48 %	13.55 %
Craton Capital Precious Metal Fund Klasse I	USD	36.21 %	36.21 %	46.92 %	13.67 %
Craton Capital Precious Metal Fund Klasse R	USD	35.91 %	35.91 %	45.62 %	13.33 %

*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 49'773'628.22 (31.12.2020)

### 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 31.12.2020

		USD
Bankguthaben auf Sicht		1'757'702.54
Wertpapiere		49'040'967.62
Derivative Finanzinstrumente		40'000.00
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>50'838'670.16</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-1'065'041.94</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>49'773'628.22</b>
Klasse A	25'824'873.78	
Klasse B	4'687'730.69	
Klasse D	3'272'913.79	
Klasse E	5'863'525.51	
Klasse I	9'969'151.33	
Klasse R	155'433.12	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse A	161'663.69	
Klasse B	29'274.03	
Klasse D	20'945.00	
Klasse E	34'867.00	
Klasse I	61'616.53	
Klasse R	980.00	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse A</b>	<b>USD</b>	<b>159.74</b>
<b>Klasse B</b>	<b>USD</b>	<b>160.13</b>
<b>Klasse D</b>	<b>USD</b>	<b>156.26</b>
<b>Klasse E</b>	<b>USD</b>	<b>168.17</b>
<b>Klasse I</b>	<b>USD</b>	<b>161.79</b>
<b>Klasse R</b>	<b>USD</b>	<b>158.61</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2020

### Derivative Finanzinstrumente

Optionen	Gegenpartei	Anzahl
CALL Ant VanEck Vectors Gold Miners01/21	OCC	4'000
<b>Kontraktvolumen</b>		<b>USD 16'000'000</b>

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 30.49 %.

### Wertpapierleihe

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

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	23'298.68	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	275'264.01	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-122'679.94	
<b>Total Erträge</b>		<b>175'882.75</b>
Passivzinsen	-561.23	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1'748'388.70	
Revisionsaufwand	-8'861.05	
Sonstige Aufwendungen	-108'043.70	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	174'851.92	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'691'002.76</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-1'515'120.01</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		12'233'115.43
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>10'717'995.42</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-114'335.72
<b>Gesamterfolg</b>		<b>10'603'659.70</b>

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 1'748'388.70 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	595'456.91
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	161'151.32
Performance Fee	991'780.47

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse A

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-828'582.18</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-828'582.18</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-828'582.18
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse B**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-141'156.34</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-141'156.34</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-141'156.34
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse D**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-97'427.59</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-97'427.59</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-97'427.59
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse E**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-164'315.41</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-164'315.41</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-164'315.41
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse I**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-279'029.14</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-279'029.14</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-279'029.14
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse R**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-4'609.35</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-4'609.35</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-4'609.35
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2020 bis 31.12.2020****Klasse A**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>26'940'015.15</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8'259'718.75
Gesamterfolg	7'144'577.38
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>25'824'873.78</b>

**Klasse B**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>4'895'497.51</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'169'693.07
Gesamterfolg	1'961'926.25
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4'687'730.69</b>

**Klasse D**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>3'828'516.43</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'728'626.19
Gesamterfolg	1'173'023.55
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'272'913.79</b>

**Klasse E**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>14'063'493.94</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7'181'624.95
Gesamterfolg	-1'018'343.48
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'863'525.51</b>

**Klasse I**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>3'224'843.98</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'440'261.21
Gesamterfolg	1'304'046.14
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9'969'151.33</b>

**Klasse R**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>58'347.87</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	58'655.39
Gesamterfolg	38'429.86
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>155'433.12</b>

**Entwicklung der Anteile vom 01.01.2020 bis 31.12.2020****Klasse A**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>228'508</b>
Ausgegebene Anteile	27'191
Zurückgenommene Anteile	94'035
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>161'664</b>

**Klasse B**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>41'516</b>
Ausgegebene Anteile	19'689
Zurückgenommene Anteile	31'931
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>29'274</b>

**Klasse D**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>33'296</b>
Ausgegebene Anteile	9'712
Zurückgenommene Anteile	22'063
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>20'945</b>

**Klasse E**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>113'890</b>
Ausgegebene Anteile	10'899
Zurückgenommene Anteile	89'922
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>34'867</b>



## Klasse I

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>27'149</b>
Ausgegebene Anteile	45'252
Zurückgenommene Anteile	10'784
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>61'617</b>

## Klasse R

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>500</b>
Ausgegebene Anteile	480
Zurückgenommene Anteile	0
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>980</b>

## 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 1) (ohne Performance Fee)

2.19 % p. a. Klasse A  
2.19 % p. a. Klasse B  
1.88 % p. a. Klasse D  
1.67 % p. a. Klasse E  
1.59 % p. a. Klasse I  
1.92 % p. a. Klasse R

## Performance Fee in % des Nettovermögens

2.29 % p.a.	Klasse A
1.96 % p.a.	Klasse B
1.96 % p.a.	Klasse D
1.59 % p.a.	Klasse E
3.85 % p.a.	Klasse I
3.30 % p.a.	Klasse R

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

4.48 % p. a.	Klasse A
4.15 % p. a.	Klasse B
3.84 % p. a.	Klasse D
3.26 % p. a.	Klasse E
5.44 % p. a.	Klasse I
5.22 % p. a.	Klasse R

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

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

## Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 325'901.16 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
	<b>AUD</b>							
Akt Gascoyne Resources Ltd		25'200'000	-21'220'000		3'980'000	0.43	1'321'124	2.65 %
Akt Hannans Reward Ltd		71'963'621	300		71'963'921	0.01	277'765	0.56 %
Akt Manhattan Corporation Ltd			8'000'000		8'000'000	0.03	154'391	0.31 %
Akt Northern Star Resources Ltd			160'000		160'000	12.69	1'567'378	3.15 %
Akt Prodigy Gold NL		24'000'000			24'000'000	0.05	852'238	1.71 %
Akt Ramelius Resources Ltd		1'500'000		700'000	800'000	1.69	1'040'595	2.09 %
Akt Red 5 Ltd			9'000'000	7'000'000	2'000'000	0.26	401'417	0.81 %
Akt Evolution Mining Ltd		525'000		525'000	0			
Akt Gascoyne Resources Ltd Inst Placemt			50'400'000	50'400'000	0			
Akt Gold Road Resources Ltd		2'400'000		2'400'000	0			
Akt Saracen Mineral Holdings Limited		821'739		821'739	0			
<b>Total</b>							<b>5'614'907</b>	<b>11.28 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>5'614'907</b>	<b>11.28 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Endeavour Mining Corporation		100'000		100'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Argonaut Gold Inc		1'600'000	500'000	1'250'000	850'000	2.74	1'828'129	3.67 %
Akt Aurion Resources Ltd			175'000		175'000	1.12	153'849	0.31 %
Akt B2Gold Corp		600'000	100'000	550'000	150'000	7.13	839'495	1.69 %
Akt Equinox Gold Corp.			150'000	25'000	125'000	13.17	1'292'210	2.60 %
Akt Fortuna Silver Mines Inc		475'000	200'000	505'000	170'000	10.46	1'395'783	2.80 %
Akt Galway Metals Inc			400'000	100'000	300'000	1.14	268'450	0.54 %
Akt Great Baer Royalties Corp			75'000		75'000	0.00	0	0.00 %
Akt Great Bear Resources Ltd			150'000	100'000	50'000	16.94	664'846	1.34 %
Akt Mag Silver Corp		190'000		90'000	100'000	26.06	2'045'558	4.11 %
Akt Marathon Gold Corp			685'000		685'000	2.89	1'553'910	3.12 %
Akt Moneta Porcupine Mines Inc			1'500'000		1'500'000	0.38	441'530	0.89 %
Akt Northern Superior Resources Inc		1'200'000	1'550'000		2'750'000	1.52	3'281'056	6.59 %
Akt Osisko Mining Inc		850'000		400'000	450'000	3.70	1'306'928	2.63 %
Akt SSR Mining Inc		160'000	50'000	100'000	110'000	25.56	2'206'942	4.43 %
Akt Talisker Resources Ltd			1'750'000		1'750'000	0.34	460'172	0.92 %
Akt Torex Gold Resources Inc		150'000		65'000	85'000	19.09	1'273'686	2.56 %
Akt Vizsla Resources Corp			2'100'000	700'000	1'400'000	1.73	1'901'129	3.82 %
Akt Alamos Gold		130'000		130'000	0			
Akt Barrick Gold Corp			80'000	80'000	0			
Akt Bluestone Resources Inc			680'000	680'000	0			
Akt Detour Gold Corp		130'000		130'000	0			
Akt Great Bear Resources Ltd		200'000		200'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Kirkland Lake Gold Ltd			47'773	47'773	0			
Akt Marathon Gold Corp 1Sh+0.5 Wt 21			85'000	85'000	0			
Akt SilverCrest Metals Inc			120'000	120'000	0			
Akt Vizsla Resources Corp			900'000	900'000	0			
<b>Total</b>							<b>20'913'673</b>	<b>42.02 %</b>
	<b>USD</b>							
Akt Kinross Gold Corp		500'000	175'000	425'000	250'000	7.34	1'835'000	3.69 %
Akt Pan American Silver Corp		135'000	95'000	160'000	70'000	34.51	2'415'700	4.85 %
<b>Total</b>							<b>4'250'700</b>	<b>8.54 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>25'164'373</b>	<b>50.56 %</b>
<b>Südafrika</b>								
	<b>ZAR</b>							
Akt Anglo Platinum Ltd		18'000	29'800	32'800	15'000	1'443.15	1'473'943	2.96 %
Akt Gold Fields Ltd			200'000		200'000	137.57	1'873'405	3.76 %
Akt Impala Platinum Holdings Ltd		150'000	470'000	290'000	330'000	201.90	4'536'576	9.11 %
Akt Sibanye Stillwater Ltd			2'600'000	1'500'000	1'100'000	60.00	4'493'884	9.03 %
Akt DRDGold Ltd			1'000'000	1'000'000	0			
Akt Harmony Gold Mining Ltd		400'000	300'000	700'000	0			
Akt Sibanye Gold Limited			1'200'000	1'200'000	0			
<b>Total</b>							<b>12'377'809</b>	<b>24.87 %</b>
<b>Total Südafrika</b>							<b>12'377'809</b>	<b>24.87 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Coeur Mining		575'000	875'000	1'150'000	300'000	10.35	3'105'000	6.24 %
Akt Hecla Mining Co		850'000	950'000	1'525'000	275'000	6.48	1'782'000	3.58 %
Akt Newmont Goldcorp Corp			42'000	42'000	0			
<b>Total</b>							<b>4'887'000</b>	<b>9.82 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>4'887'000</b>	<b>9.82 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>48'044'090</b>	<b>96.53 %</b>
<b>Aktien, nicht kotiert</b>								
<b>Australien</b>								
	<b>AUD</b>							
Akt Errawarra Resources		942'043	-843'238		98'805	0.22	16'780	0.03 %
<b>Total</b>							<b>16'780</b>	<b>0.03 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>16'780</b>	<b>0.03 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Vizsla Resources			900'000	900'000	0			
Akt Vizsla Resources Corp 1Sh+1Wt 30.7.22			900'000	900'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Aktien, nicht kotiert</b>							<b>16'780</b>	<b>0.03 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>48'060'870</b>	<b>96.56 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, nicht kotiert</b>								
<b>Fürstentum Liechtenstein</b>								
<b>USD</b>								
Craton Capital Global Resources Fund Anteile Klass A		10'260	375	3'335	7'300	134.26	980'098	1.97 %
<b>Total</b>							<b>980'098</b>	<b>1.97 %</b>
<b>Total Fürstentum Liechtenstein</b>							<b>980'098</b>	<b>1.97 %</b>
<b>Total Anlagefonds, nicht kotiert</b>							<b>980'098</b>	<b>1.97 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>980'098</b>	<b>1.97 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>49'040'968</b>	<b>98.53 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Kanada</b>								
<b>CAD</b>								
Warrant Vizsla 30.07.2022 on Vizsla Res			900'000		900'000	0.00	0	0.00 %
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>								
<b>Australien</b>								
<b>AUD</b>								
Rts Hannans Rewards		1'121'681			1'121'681	0.00	0	0.00 %
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Optionen</b>								
<b>USD</b>								
CALL Ant VanEck Vectors Gold Miners ETF 01/2021 USD 40.00			4'000		4'000	0.10	40'000	0.08 %
CALL Ant VanEck Vectors Gold Miners ETF 01/2020 USD 34.00		10'000		10'000	0			
<b>Total</b>							<b>40'000</b>	<b>0.08 %</b>
<b>Total Optionen</b>							<b>40'000</b>	<b>0.08 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>40'000</b>	<b>0.08 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							1'757'703	3.53 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'757'703</b>	<b>3.53 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>

<b>Gesamtvermögen per 31.12.2020</b>		<b>50'838'670</b>	<b>102.14 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-1'065'042</b>	<b>-2.14 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2020</b>		<b>49'773'628</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A	161'663.693000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B	29'274.025000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse D	20'945.000000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E	34'867.000000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I	61'616.533000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse R	980.000000		
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A</b>		<b>USD</b>	<b>159.74</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B</b>		<b>USD</b>	<b>160.13</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse D</b>		<b>USD</b>	<b>156.26</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E</b>		<b>USD</b>	<b>168.17</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I</b>		<b>USD</b>	<b>161.79</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse R</b>		<b>USD</b>	<b>158.61</b>
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)			0.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

## Hinterlegungsstellen per 31.12.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

UBS AG

# An den Verwaltungsrat

der LLB Fund Services AG, Vaduz

## Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des Craton Capital Precious Metal Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2020, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten 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

Beat Rütscbe  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Andreas Scheibli

St. Gallen, 29. April 2021



## 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](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto: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 Elish  
4 Hollybush Close  
Sevenoaks  
Kent, TN13 3XW, 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