

Craton Capital Precious Metal Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2019

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 30.06.2019	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2019	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 30.06.2019	11
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2019 bis 30.06.2019	12
Entschädigungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Adressen	18

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 Dr. 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: 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 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 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.

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.701851
Grossbritannien	GBP	1	=	1.269750
Kanada	CAD	1	=	0.764234
Südafrika	ZAR	1	=	0.070912

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
31.12.2015	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 %
30.06.2019	291'308	27.4	94.21	14.55 %

Klasse B Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr in USD pro Anteil	Performance
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 %
30.06.2019	65'073	6.1	94.23	keine	14.57 %

Klasse D Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr in USD pro Anteil	Performance
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 %
30.06.2019	41'653	3.8	91.75	keine	14.79 %

Klasse E Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
30.06.2019	118'176	11.6	98.44	14.84 %

Klasse I Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
30.06.2019	27'149	2.6	94.62	14.93 %

Klasse R Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
30.06.2019	500	0.0	93.12	14.74 %

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 51'647'592.79 (30.06.2019)

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 30.06.2019

		USD
Bankguthaben auf Sicht		2'795'189.07
Wertpapiere		48'698'225.86
Derivative Finanzinstrumente		370'000.00
Sonstige Vermögenswerte		2'292.70
Gesamtvermögen		51'865'707.63
Verbindlichkeiten		-218'114.84
Nettovermögen		51'647'592.79
Klasse A	27'445'525.82	
Klasse B	6'132'066.12	
Klasse D	3'821'763.56	
Klasse E	11'632'845.22	
Klasse I	2'568'833.20	
Klasse R	46'558.87	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	291'308.18	
Klasse B	65'073.03	
Klasse D	41'653.00	
Klasse E	118'176.00	
Klasse I	27'148.59	
Klasse R	500.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	USD	94.21
Klasse B	USD	94.23
Klasse D	USD	91.75
Klasse E	USD	98.44
Klasse I	USD	94.62
Klasse R	USD	93.12

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2019

Derivative Finanzinstrumente

Optionen	Gegenpartei	Anzahl
CALL Ant VanEck Vectors Gold 01/2020	OCC	10'000
Kontraktvolumen		USD 34'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2019 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 48.64 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	11'320.82	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	56'169.70	
Sonstige Erträge	3'861.20	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-13'542.60	
Total Erträge		57'809.12
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-436'802.04	
Revisionsaufwand	-3'566.93	
Sonstige Aufwendungen	-45'276.77	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	36'903.21	
Total Aufwand		-448'742.53
Nettoertrag		-390'933.41
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		915'277.71
Realisierter Erfolg		524'344.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		6'629'371.15
Gesamterfolg		7'153'715.45

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD -436'802.04 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	-327'173.74
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	-109'628.30

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Klasse A

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29'378'537.90
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'845'043.91
Gesamterfolg	3'912'031.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	27'445'525.82

Klasse B

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'290'650.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	58'879.41
Gesamterfolg	782'536.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'132'066.12

Klasse D

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'906'319.46
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'676'350.66
Gesamterfolg	591'794.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'821'763.56

Klasse E

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'754'277.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	-649'178.80
Gesamterfolg	1'527'746.53
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	11'632'845.22

Klasse I

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'235'205.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	0.00
Gesamterfolg	333'628.20
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	2'568'833.20

Klasse R

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40'580.84
Saldo aus dem Anteilverkehr	0.00
Gesamterfolg	5'978.03
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	46'558.87

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2019 bis 30.06.2019**Klasse A**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	357'241
Ausgegebene Anteile	21'770
Zurückgenommene Anteile	87'703
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	291'308

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	64'321
Ausgegebene Anteile	4'085
Zurückgenommene Anteile	3'333
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	65'073

Klasse D

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	61'380
Ausgegebene Anteile	1'564
Zurückgenommene Anteile	21'291
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	41'653

Klasse E

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	125'463
Ausgegebene Anteile	5'957
Zurückgenommene Anteile	13'244
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	118'176

Klasse I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	27'149
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	27'149

Klasse R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	500
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
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)

2.10 % p. a. Klasse A
2.10 % p. a. Klasse B
1.81 % p. a. Klasse D
1.61 % p. a. Klasse E
1.47 % p. a. Klasse I
1.81 % 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 104'766.48 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2019	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Evolution Mining Ltd		1'000'000		100'000	900'000	4.36	2'754'061	5.33 %
Akt Gascoyne Resources Ltd		14'000'000	11'200'000		25'200'000	0.00	0	0.00 %
Akt Gold Road Resources Ltd		5'000'000	1'000'000	4'800'000	1'200'000	0.99	833'798	1.61 %
Akt Hannans Reward Ltd		71'963'621			71'963'621	0.01	505'077	0.98 %
Akt Prodigy Gold NL		24'000'000			24'000'000	0.09	1'499'153	2.90 %
Akt Ramelius Resources Ltd			4'500'000	2'000'000	2'500'000	0.72	1'272'104	2.46 %
Akt Regis Resources Ltd		190'000	110'000		300'000	5.28	1'111'731	2.15 %
Akt Saracen Mineral Holdings Limited		1'300'000		300'000	1'000'000	3.68	2'582'810	5.00 %
Akt Beadell Resources Ltd		40'000'000		40'000'000	0			
Akt Northern Star Resources Ltd		360'000		360'000	0			
Akt St Barbara Ltd		190'000		190'000	0			
Total							10'558'735	20.44 %
Total Australien							10'558'735	20.44 %
Kaimaninseln								
	CAD							
Akt Endeavour Mining Corporation		100'000			100'000	21.35	1'631'639	3.16 %
Total							1'631'639	3.16 %
Total Kaimaninseln							1'631'639	3.16 %
Kanada								
	CAD							
Akt Agnico Eagle Mines Ltd			32'000		32'000	67.14	1'641'941	3.18 %
Akt Alamos Gold			130'000		130'000	7.90	784'868	1.52 %
Akt Argonaut Gold Inc		2'225'100		525'100	1'700'000	1.78	2'312'572	4.48 %
Akt B2Gold Corp		1'350'000		300'000	1'050'000	3.98	3'193'733	6.18 %
Akt Barkerville Gold Mines Ltd		2'000'000			2'000'000	0.35	534'964	1.04 %
Akt Fortuna Silver Mines Inc		400'000	260'000	400'000	260'000	3.73	741'154	1.44 %
Akt Great Bear Resources Ltd			200'000		200'000	3.97	606'802	1.17 %
Akt Kirkland Lake Gold Ltd		120'000		20'000	100'000	56.42	4'311'807	8.35 %
Akt Leagold Mining Corp		1'250'000			1'250'000	1.99	1'901'032	3.68 %
Akt Mag Silver Corp		190'000			190'000	13.82	2'006'725	3.89 %
Akt Northern Superior Resources Inc			1'200'000		1'200'000	0.14	128'391	0.25 %
Akt Osisko Mining Inc		1'450'000		600'000	850'000	3.30	2'143'676	4.15 %
Akt SSR Mining Inc		170'000	70'000		240'000	17.92	3'286'817	6.36 %
Akt Torex Gold Resources Inc		250'000		50'000	200'000	13.46	2'057'317	3.98 %
Akt Alio Gold Inc		2'500'000		2'500'000	0			
Akt Asanko Gold In		2'000'000		2'000'000	0			
Akt Atlantic Gold Corp		2'400'000		2'400'000	0			
Akt Northern Superior Resources		12'000'000		12'000'000	0			
Akt Trevali Mining Corp		4'500'000		4'500'000	0			
Akt Wheaton Precious Metals Corp		70'000		70'000	0			
Total							25'651'799	49.67 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2019	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
USD								
Akt Great Panther Mining Ltd			2'476'000	978'000	1'498'000	0.85	1'269'255	2.46 %
Akt Kinross Gold Corp			400'000		400'000	3.88	1'552'000	3.00 %
Total							2'821'255	5.46 %
Total Kanada							28'473'054	55.13 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Coeur Mining		300'000	1'000'000	425'000	875'000	4.34	3'797'500	7.35 %
Akt Hecla Mining Co			400'000		400'000	1.80	720'000	1.39 %
Akt McEwen Mining Inc			425'000		425'000	1.75	743'750	1.44 %
Akt Newmont Goldcorp Corp			45'000		45'000	38.47	1'731'150	3.35 %
Total							6'992'400	13.54 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							6'992'400	13.54 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							47'655'828	92.27 %
Aktien, nicht kotiert								
Australien								
AUD								
Akt Errawarra Resources		942'043			942'043	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Total Aktien, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Aktien							47'655'828	92.27 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
USD								
Craton Capital Global Resources Fund Anteile Klass A		11'755	1'245	400	12'600	82.73	1'042'398	2.02 %
Total							1'042'398	2.02 %
Total Fürstentum Liechtenstein							1'042'398	2.02 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							1'042'398	2.02 %
Total Anlagefonds							1'042'398	2.02 %
Total Wertpapiere							48'698'226	94.29 %
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 %
Total Australien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2019	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen								
USD								
CALL Ant VanEck Vectors Gold Miners ETF 01/2020 USD 34.00			10'000		10'000	0.37	370'000	0.72 %
Total							370'000	0.72 %
Total Optionen							370'000	0.72 %
Total Derivate Finanzinstrumente							370'000	0.72 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'795'189	5.41 %
Total Bankguthaben							2'795'189	5.41 %
Sonstige Vermögenswerte								
							2'293	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.06.2019							51'865'708	100.42 %
Verbindlichkeiten							-218'115	-0.42 %
Nettovermögen per 30.06.2019							51'647'593	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					291'308.180000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B					65'073.025000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse D					41'653.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E					118'176.000000			
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	94.21	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						USD	94.23	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse D						USD	91.75	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E						USD	98.44	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I						USD	94.62	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse R						USD	93.12	
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.
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