

Craton Capital Precious Metal Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2022

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 31.12.2022	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	12
Verwendung des Erfolgs	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	14
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	15
Entschädigungen	16
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	18
Hinterlegungsstellen per 31.12.2022	21
Bericht des Wirtschaftsprüfers	22
Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)	25
Adressen	26

Organisation

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

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Craton Capital Precious Metal Fund erzielte im Jahr 2022 eine Rendite von -23.25 % (Klasse A). Der Renditeverlauf des Fonds wie auch der Edelmetallaktien steht im Gegensatz zum Kursverlauf der verschiedenen Metalle über den Jahresverlauf. Die Tatsache, dass sich die Edelmetalle in einem Umfeld, welches von rückläufigen Aktien- und Rentenmärkten und immensen Verkaufsdruck (Liquiditätsbedarf) geprägt war, gut gehalten haben, ist bemerkenswert. Der Goldpreis in USD notierte im 12 Monatevergleich nahezu unverändert; der Silberpreis stieg um 2.8 % und der Platinpreis um 10.9 %. In allen anderen wichtigen Referenzwährungen waren die Renditen für Gold positiv. Die Aktien der Edelmetallproduzenten konnten sich den äusserst herausfordernden generellen Marktbedingungen nicht vollständig entziehen und schlossen mit einer negativen Jahresrendite ab. Der Kursverlauf der Aktien des Fonds war in der ersten Jahreshälfte negativ; ab Jahresmitte konnten sich die Titel insgesamt von den Jahrestiefständen erholen. Gründe für die negative Jahresrendite des "annus horribilis" 2022 liegen weniger bei den Unternehmen selbst als vor allem im äusserst negativen Marktumfeld für alle Anlagekategorien. Die Periode war geprägt durch eine aggressive Zinspolitik der US Fed, weltweit äusserst schwierige Marktbedingungen für Staatsanleihen und vor allem einer weltweiten Geldpolitik der Zentralbanken, die dem globalen Finanzsystem Liquidität im grössten Ausmass entzogen hat. Diese Liquidität ist der Sauerstoff für alle Anlageklassen. Der Kursverlauf der zweiten Hälfte 2022 bestätigt die Auffassung, dass sich Edelmetallaktien in einer bedeutenden Phase der langfristigen Bodenbildung und vor einem Ausbruch in die nächste Aufwärtsphase befinden. Seit einigen Monaten haben sie sich renditemässig besser entwickelt als der allgemeine Aktienmarkt. Für das kommende Jahr und möglicherweise darüber hinaus dürfte sich dieser Trend fortsetzen und könnte sich noch beschleunigen. Die Wahrscheinlichkeit ist hoch, dass der harsche Marktgegenwind des vergangenen Jahres (sehr hohe Anleiherenditen, ein äusserst starker US-Dollar, ein globales Finanzsystem, dem die Liquidität entzogen wird, und ein insgesamt ausgesprochen schlecht getimtes QT der Zentralbanken) stark umkehren könnte.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Mit der Anlegermitteilung vom 9. Februar 2023 wurden die Anleger darüber informiert, dass die 1741 Fund Management AG, Vaduz, ab 1. März 2023 als neue Verwaltungsgesellschaft fungieren wird.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Mitteilung im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.679666
Grossbritannien	GBP	1	=	1.202575
Kanada	CAD	1	=	0.738642
Südafrika	ZAR	1	=	0.058933

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Der Teilfonds investiert insbesondere in den folgenden Sektoren:

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2018	357'241	29.4	82.24	-25.70 %
31.12.2019	228'508	26.9	117.90	43.36 %
31.12.2020	161'664	25.8	159.74	35.49 %
31.12.2021	146'650	20.9	142.43	-10.84 %
31.12.2022	137'213	15.0	109.31	-23.25 %

Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
31.12.2018	64'312	5.3	82.25	keine	-25.71 %
31.12.2019	41'516	4.9	117.92	keine	43.37 %
31.12.2020	29'274	4.7	160.13	keine	35.80 %
31.12.2021	34'607	4.9	142.78	keine	-10.83 %
31.12.2022	42'706	4.7	109.58	keine	-23.25 %

Klasse D						
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance	
31.12.2018	61'380	4.9	79.93	keine	-25.49 %	
31.12.2019	33'296	3.8	114.98	keine	43.85 %	
31.12.2020	20'945	3.3	156.26	keine	35.90 %	
31.12.2021	21'903	3.1	139.69	keine	-10.60 %	
31.12.2022	24'242	2.6	107.52	keine	-23.03 %	

Klasse E						
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance		
31.12.2018	125'463	10.8	85.72	-25.34 %		
31.12.2019	113'890	14.1	123.48	44.05 %		
31.12.2020	34'867	5.9	168.17	36.19 %		
31.12.2021	35'146	5.3	150.66	-10.41 %		
31.12.2022	34'723	4.0	116.18	-22.89 %		

Klasse I						
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance		
31.12.2018	27'149	2.2	82.33	-25.24 %		
31.12.2019	27'149	3.2	118.78	44.27 %		
31.12.2020	61'617	10.0	161.79	36.21 %		
31.12.2021	103'059	15.0	145.12	-10.30 %		
31.12.2022	358'696	40.2	112.08	-22.77 %		

Klasse R						
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance		
31.12.2018	500	0.0	81.16	-25.49 %		
31.12.2019	500	0.1	116.70	43.79 %		
31.12.2020	980	0.2	158.61	35.91 %		
31.12.2021	1'360	0.2	141.74	-10.64 %		
31.12.2022	1'002	0.1	109.09	-23.04 %		

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 Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2022 bis 31.12.2022	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
Craton Capital Precious Metal Fund Klasse A	USD	-23.25 %	-23.25 %	-7.29 %	-2.49 %
Craton Capital Precious Metal Fund Klasse B	USD	-23.25 %	-23.25 %	-7.07 %	-2.41 %
Craton Capital Precious Metal Fund Klasse D	USD	-23.03 %	-23.03 %	-6.49 %	-2.21 %
Craton Capital Precious Metal Fund Klasse E	USD	-22.89 %	-22.89 %	-5.91 %	-2.01 %
Craton Capital Precious Metal Fund Klasse I	USD	-22.77 %	-22.77 %	-5.64 %	-1.91 %
Craton Capital Precious Metal Fund Klasse R	USD	-23.04 %	-23.04 %	-6.52 %	-2.22 %

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 66'630'791.15 (31.12.2022)

Valorenummer / ISIN Klasse A

1 674 268 / LI0016742681

Valorenummer / ISIN Klasse B

2 127 984 / LI0021279844

Valorenummer / ISIN Klasse D

21 443 094 / LI0214430949

Valorenummer / ISIN Klasse E

11 630 888 / LI0116308888

Valorenummer / ISIN Klasse I

21 443 097 / LI0214430972

Valorenummer / 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 31.12.2022

		USD
Bankguthaben auf Sicht		9'567'030.20
Wertpapiere		57'180'401.77
Sonstige Vermögenswerte		7'875.00
Gesamtvermögen		66'755'306.97
Verbindlichkeiten		-124'515.82
Nettovermögen		66'630'791.15
Klasse A	14'998'518.60	
Klasse B	4'679'673.09	
Klasse D	2'606'445.27	
Klasse E	4'034'264.85	
Klasse I	40'202'577.85	
Klasse R	109'311.49	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	137'213.41	
Klasse B	42'705.73	
Klasse D	24'242.00	
Klasse E	34'723.00	
Klasse I	358'696.00	
Klasse R	1'002.01	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	USD	109.31
Klasse B	USD	109.58
Klasse D	USD	107.52
Klasse E	USD	116.18
Klasse I	USD	112.08
Klasse R	USD	109.09

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	51'545.11	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	683'501.49	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	69'971.25	
Total Erträge		805'017.85
Passivzinsen	-45.64	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-514'256.11	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-65'562.60	
Aufwendungen für die Verwaltung	-131'125.19	
Revisionsaufwand	-11'495.16	
Sonstige Aufwendungen	-114'349.41	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	4'733.96	
Total Aufwand		-832'100.15
Nettoertrag		-27'082.30
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-9'611'082.93
Realisierter Erfolg		-9'638'165.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-252'072.36
Gesamterfolg		-9'890'237.59

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-75'086.14
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	-75'086.14
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-75'086.14
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse B

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-23'427.34
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	-23'427.34
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-23'427.34
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse D

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-4'755.97
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	-4'755.97
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-4'755.97
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse E

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'169.92
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	1'169.92
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'169.92
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse I

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	75'215.87
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	75'215.87
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	75'215.87
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse R

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-198.64
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	-198.64
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-198.64
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Klasse A

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20'886'892.93
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'203'112.99
Gesamterfolg	-4'685'261.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14'998'518.60

Klasse B

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'941'157.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	768'735.76
Gesamterfolg	-1'030'219.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'679'673.09

Klasse D

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'059'578.94
Saldo aus dem Anteilverkehr	166'987.57
Gesamterfolg	-620'121.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'606'445.27

Klasse E

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'294'929.28
Saldo aus dem Anteilverkehr	-78'151.57
Gesamterfolg	-1'182'512.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'034'264.85

Klasse I

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'955'912.29
Saldo aus dem Anteilverkehr	27'588'275.28
Gesamterfolg	-2'341'609.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40'202'577.85

Klasse R

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	192'761.35
Saldo aus dem Anteilverkehr	-52'937.15
Gesamterfolg	-30'512.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	109'311.49

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022**Klasse A**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	146'650
Ausgegebene Anteile	9'011
Zurückgenommene Anteile	18'448
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	137'213

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	34'607
Ausgegebene Anteile	13'076
Zurückgenommene Anteile	4'977
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	42'706

Klasse D

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	21'903
Ausgegebene Anteile	12'488
Zurückgenommene Anteile	10'149
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	24'242

Klasse E

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	35'146
Ausgegebene Anteile	1'267
Zurückgenommene Anteile	1'690
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	34'723

Klasse I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	103'059
Ausgegebene Anteile	266'275
Zurückgenommene Anteile	10'638
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	358'696

Klasse R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'360
Ausgegebene Anteile	502
Zurückgenommene Anteile	860
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'002

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

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

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 1.50 % p. a. Klasse A
max. 1.50 % p. a. Klasse B
max. 1.20 % p. a. Klasse D
max. 1.00 % p. a. Klasse E
max. 0.85 % p. a. Klasse I
max. 1.20 % p. a. Klasse R

Performance Fee

10% der Outperformance gegenüber der Kombination aus zwei Benchmarks:
NYSE Arca Gold Miners Total Return Index zu 75 %
und MVIS Global Junior Gold Miners Total Return Index zu 25 %

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

Service Fee

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

Research Kosten

max. USD 70'000 p.a.

Total Expense Ratio (TER)

2.17 % p. a. Klasse A
2.17 % p. a. Klasse B
1.87 % p. a. Klasse D
1.68 % p. a. Klasse E
1.60 % p. a. Klasse I
1.84 % p. a. Klasse R

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung 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 146'896.38 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt De Grey Mining Ltd		454'546	945'454		1'400'000	1.28	1'222'719	1.84 %
Akt Errawarra Resources		98'805			98'805	0.19	12'759	0.02 %
Akt Genesis Minerals Ltd		4'133'333	413'333	4'133'333	413'333	1.25	351'160	0.53 %
Akt Hannans Reward Ltd		78'781'802			78'781'802	0.02	1'017'361	1.53 %
Akt Manhattan Corporation Ltd		8'000'000			8'000'000	0.01	27'187	0.04 %
Akt Northern Star Resources Ltd		160'000	100'000		260'000	10.91	1'927'940	2.89 %
Akt Genesis Minerals Ltd Registered Shs Issue 21/Deferred Delivery			413'333	413'333	0			
Akt Prodigy Gold NL		24'000'000		24'000'000	0			
Akt Ramelius Resources Ltd		800'000		800'000	0			
Total							4'559'126	6.84 %
Total Australien							4'559'126	6.84 %
Kaimaninseln								
	CAD							
Akt Endeavour Mining PLC		22'000	43'000		65'000	28.98	1'391'381	2.09 %
Total							1'391'381	2.09 %
Total Kaimaninseln							1'391'381	2.09 %
Kanada								
	CAD							
Akt Argonaut Gold Inc		1'200'000	5'285'000	1'200'000	5'285'000	0.52	2'029'937	3.05 %
Akt Artemis Gold Inc		100'000			100'000	4.39	324'264	0.49 %
Akt Aurion Resources Ltd		175'000			175'000	0.60	77'557	0.12 %
Akt B2Gold Corp		360'000	40'000	50'000	350'000	4.81	1'243'504	1.87 %
Akt Calibre Mining Corp		975'000	525'000		1'500'000	0.90	997'167	1.50 %
Akt Endeavour Silver Corp		350'000	150'000		500'000	4.38	1'617'627	2.43 %
Akt First Majestic Silver Corp			200'000		200'000	11.28	1'666'377	2.50 %
Akt Fortuna Silver Mines Inc		125'000	550'000	125'000	550'000	5.09	2'067'829	3.10 %
Akt Galway Metals Inc		300'000			300'000	0.23	49'858	0.07 %
Akt Mag Silver Corp		100'000	30'000		130'000	21.15	2'030'897	3.05 %
Akt Marathon Gold Corp		727'500		177'500	550'000	1.06	430'629	0.65 %
Akt Moneta Gold Inc		250'000			250'000	1.48	273'298	0.41 %
Akt Northern Superior Resources Inc		2'750'000			2'750'000	0.42	863'288	1.30 %
Akt Orezone Gold Corp		1'500'000		500'000	1'000'000	1.26	930'689	1.40 %
Akt Osisko Mining Inc		450'000	50'000		500'000	3.50	1'292'624	1.94 %
Akt SilverCrest Metals Inc		150'000	100'000		250'000	8.10	1'495'751	2.24 %
Akt SSR Mining Inc		125'000	66'000	51'000	140'000	21.19	2'191'257	3.29 %
Akt Talisker Resources Ltd		750'000	100'000		850'000	0.14	87'898	0.13 %
Akt Torex Gold Resources Inc		85'000	65'000	25'000	125'000	15.55	1'435'736	2.15 %
Akt Victoria Gold Corp		85'000	45'000	20'000	110'000	7.15	580'942	0.87 %
Akt Vizsla Copper Corp			104'762		104'762	0.23	17'798	0.03 %
Akt Vizsla Silver Corp		1'100'000	350'000	100'000	1'350'000	1.55	1'545'609	2.32 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp			75'000		75'000	52.90	2'930'564	4.40 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Yamana Gold Inc			530'000	180'000	350'000	7.52	1'944'107	2.92 %
Akt Generation Mining Limited		470'000		470'000	0			
Akt Great Baer Royalties Corp		75'000		75'000	0			
Akt Osisko Gold Royalties Ltd		100'000		100'000	0			
Akt Vizsla Copper Corp		366'667		366'667	0			
Total							28'125'209	42.21 %
	USD							
Akt Pan American Silver Corp		70'000	70'000		140'000	16.34	2'287'600	3.43 %
Total							2'287'600	3.43 %
Total Kanada							30'412'809	45.64 %
Südafrika								
	ZAR							
Akt Anglo American Platinum Limited		8'000	33'000		41'000	1'424.88	3'442'885	5.17 %
Akt Impala Platinum Holdings Ltd		260'000	71'000	61'000	270'000	213.14	3'391'479	5.09 %
Akt Sibanye Stillwater Ltd		920'000	990'000	410'000	1'500'000	44.72	3'953'242	5.93 %
Akt Gold Fields Ltd			130'000	130'000	0			
Akt Harmony Gold Mining Ltd		300'000	190'000	490'000	0			
Total							10'787'606	16.19 %
Total Südafrika							10'787'606	16.19 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Coeur Mining		350'000	700'000	350'000	700'000	3.36	2'352'000	3.53 %
Akt Hecla Mining Co		250'000	250'000		500'000	5.56	2'780'000	4.17 %
Akt McEwen Mining Inc			220'000		220'000	5.86	1'289'200	1.93 %
Akt Royal Gold Inc			30'000	10'000	20'000	112.72	2'254'400	3.38 %
Total							8'675'600	13.02 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							8'675'600	13.02 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							55'826'522	83.78 %
Total Aktien							55'826'522	83.78 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	USD							
Craton Capital Global Resources Fund Anteile Klass A		12'000		1'000	11'000	123.08	1'353'880	2.03 %
Total							1'353'880	2.03 %
Total Fürstentum Liechtenstein							1'353'880	2.03 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							1'353'880	2.03 %
Total Anlagefonds							1'353'880	2.03 %
Total Wertpapiere							57'180'402	85.82 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Anderer Wertpapiere und Wertrechte								
Anderer Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Wts Errawarra 2021-31.09.22 on Errawarra Res		49'403		49'403	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Kanada								
	CAD							
Wts Vizsla Silver 30.07.2022 on Vizsla		900'000		900'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Total Anderer Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Anderer Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Australien								
	AUD							
Rts Critical Metals		1'121'681			1'121'681	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Total Anderer Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Anderer Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf ZAR Verkauf USD Termin 30.09.2022			7'740'000	432'545				
Total Devisentermingeschäfte							0	0.00 %
Total Derivate Finanzinstrumente							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							9'567'030	14.36 %
Total Bankguthaben							9'567'030	14.36 %
Sonstige Vermögenswerte								
Gesamtvermögen per 31.12.2022							66'755'307	100.19 %
Verbindlichkeiten							-124'516	-0.19 %
Nettovermögen per 31.12.2022							66'630'791	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					137'213.409000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B					42'705.730000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse D					24'242.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E					34'723.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					358'696.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse R					1'002.008000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						USD	109.31	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						USD	109.58	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse D						USD	107.52	

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E	USD	116.18
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I	USD	112.08
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse R	USD	109.09
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 31.12.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
Liechtensteinische Landesbank AG
SIX SIS AG
Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Craton Capital Precious Metal Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Craton Capital Precious Metal Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütscbe
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 26. April 2023

Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für Craton Capital Precious Metal Fund erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	2.19 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.91 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.28 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3)			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			20
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Veraltetes Vermögen	
in OGAW	60	CHF	7'344 Mio.
in AIF	26	CHF	1'977 Mio.
Total	86	CHF	9'321 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	0.87 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.22 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			8
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.04 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.06 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			12

Anmerkungen:

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

Vermögensverwalter

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

Vertreter für die Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung im Vereinigten Königreich

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

Informationsstelle in Deutschland

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

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein