

## Vermögensinventar per 31.12.2018

Käufe und Verkäufe 01.01.2018 - 31.12.2018

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2018	1)	2)	31.12.2018	EUR	in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Australien</b>						
Evolution Mining	331'821.00	0.00	41'821.00	290'000.00	659'012.73	8.81%
GOLD ROAD RES RG	71'500.00	128'500.00	0.00	200'000.00	80'059.48	1.07%
Resolute Mining Ltd.	400'000.00	150'000.00	0.00	550'000.00	391'213.75	5.23%
Saracen Mineral Hdg	300'000.00	0.00	100'000.00	200'000.00	360'883.52	4.82%
Silver Lake Resources	200'000.00	100'000.00	0.00	300'000.00	102'537.72	1.37%
St. Barbara Ltd.	153'231.00	4'488.00	20'000.00	137'719.00	398'621.90	5.33%
<b>Summe Australien</b>					<b>1'992'329.10</b>	<b>26.62%</b>
<b>Cayman Islands</b>						
Endeavour Mining	40'000.00	0.00	0.00	40'000.00	572'338.33	7.65%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>572'338.33</b>	<b>7.65%</b>
<b>Kanada</b>						
Agnico-Eagle Mines Ltd.	2'493.00	1'029.00	0.00	3'522.00	124'294.13	1.66%
Alamos Gold -A-	21'661.00	8'339.00	0.00	30'000.00	94'343.59	1.26%
Alexco Resource Rg	0.00	50'000.00	0.00	50'000.00	40'670.86	0.54%
Argonaut Gold	40'000.00	0.00	0.00	40'000.00	39'966.33	0.53%
Arizona Mining Inc	300'000.00	0.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
Asanko Gold Inc.	120'000.00	80'000.00	0.00	200'000.00	111'444.57	1.49%
Atac Resources Ltd.	300'000.00	100'000.00	0.00	400'000.00	66'610.55	0.89%
B2Gold Corp.	70'000.00	0.00	0.00	70'000.00	178'887.75	2.39%
Chesapeake Gold Corp.	80'000.00	0.00	0.00	80'000.00	93'254.77	1.25%
Detour Gold Corp.	15'000.00	5'000.00	0.00	20'000.00	147'696.08	1.97%
First Majestic Silver Corp.	26'250.00	0.00	0.00	26'250.00	134'838.32	1.80%
Guyana Goldfields Inc.	80'000.00	0.00	0.00	80'000.00	81'982.21	1.10%
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shs	24'150.00	0.00	14'150.00	10'000.00	228'013.03	3.05%
Kootenay Silver Inc.	1'300'000.00	1'200'000.00	0.00	2'500'000.00	216'164.04	2.89%
Kootenay Silver Inc.-restricted-	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
LEAGOLD MINING RG	15'000.00	0.00	0.00	15'000.00	16'620.61	0.22%
Mag Silver Corp.	28'500.00	0.00	0.00	28'500.00	182'538.52	2.44%
Mandalay Resources Corp She	102'500.00	0.00	102'500.00	0.00	0.00	0.00%
Midas Gold	200'000.00	100'000.00	0.00	300'000.00	184'459.98	2.46%
Nevsun Resources Ltd.	52'018.00	218.00	52'236.00	0.00	0.00	0.00%
Northern Vertex Mining Corp	1'530'000.00	320'000.00	0.00	1'850'000.00	325'847.27	4.35%
OceanaGold	75'000.00	0.00	0.00	75'000.00	239'221.54	3.20%
Orla Mining Ltd Registered Shs	114'300.00	0.00	0.00	114'300.00	76'867.93	1.03%
Osisko Gold Royalties Ltd	15'000.00	5'000.00	0.00	20'000.00	153'332.36	2.05%
Osisko Mining Rg	0.00	50'000.00	0.00	50'000.00	98'314.61	1.31%
Pan American Silver Corp.	8'000.00	0.00	0.00	8'000.00	102'173.82	1.37%
Pretium Resources Inc.	21'700.00	25'300.00	0.00	47'000.00	348'289.90	4.65%
Roxgold Inc.	60'000.00	140'000.00	0.00	200'000.00	103'758.74	1.39%
Sandstorm Gold	70'000.00	30'000.00	0.00	100'000.00	404'787.18	5.41%
Santacruz Silver Mining Ltd.	300'000.00	40'000.00	0.00	340'000.00	13'065.92	0.17%
Tahoe Resources Inc.	25'000.00	10'000.00	0.00	35'000.00	111'412.55	1.49%
TOREX GOLD RESOURCS	8'000.00	0.00	0.00	8'000.00	66'559.31	0.89%
Vista Gold Corp.	135'000.00	0.00	0.00	135'000.00	62'255.24	0.83%
Wheaton Precious Metals Corp.	7'000.00	3'000.00	0.00	10'000.00	170'689.53	2.28%

# Vermögensinventar per 31.12.2018

Käufe und Verkäufe 01.01.2018 - 31.12.2018

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2018	1)	2)	31.12.2018	EUR	in %
<b>Summe Kanada</b>					<b>4'218'361.24</b>	<b>56.37%</b>
<b>USA</b>						
Coeur d'Alene Mines Corp.	48'150.00	16'850.00	0.00	65'000.00	254'166.12	3.40%
Gold Resource Corp.	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	34'991.03	0.47%
PLATINUM GROUP MTLs	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
Royal Gold Inc.	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	74'924.55	1.00%
<b>Summe USA</b>					<b>364'081.70</b>	<b>4.87%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>7'147'110.37</b>	<b>95.51%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden</b>					<b>7'147'110.37</b>	<b>95.51%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Kanada</b>						
Goldcorp Inc.	3'500.00	0.00	0.00	3'500.00	29'971.54	0.40%
Units Kootenay Silver Inc. (1 Unit = 1sh + 1/2wts)	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Valhalla Res.	284'000.00	0.00	0.00	284'000.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>29'971.54</b>	<b>0.40%</b>
<b>USA</b>						
Modern Cinema Group	15'600.00	0.00	2'000.00	13'600.00	987.45	0.01%
<b>Summe USA</b>					<b>987.45</b>	<b>0.01%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>30'958.99</b>	<b>0.41%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden</b>					<b>30'958.99</b>	<b>0.41%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>7'178'069.36</b>	<b>95.92%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
Oak Tree Junior Mining & Exploration Fund	8'640.00	0.00	0.00	8'640.00	331'474.58	4.43%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>331'474.58</b>	<b>4.43%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>331'474.58</b>	<b>4.43%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden</b>						
<b>Optionen</b>						
<b>Kanada</b>						
KOOTENAY SLV WTS21	83'750.00	0.00	0.00	83'750.00	1'877.42	0.03%
<b>Summe Kanada</b>					<b>1'877.42</b>	<b>0.03%</b>
<b>Summe Optionen</b>					<b>1'877.42</b>	<b>0.03%</b>
<b>Summe Derivate, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden</b>					<b>1'877.42</b>	<b>0.03%</b>
<b>Derivate, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden</b>						
<b>Optionen</b>						
<b>Kanada</b>						
Kootenay Silver wts -restricted- 2017 - 13.12.2020	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00%
Northern Vertex Mining Corp WTS	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00%
Northern Vertex Mining Corp WTS 2016-03.12.2018 Restricted	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Optionen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>1'877.42</b>	<b>0.03%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					9'583.26	0.13%

## Vermögensinventar per 31.12.2018

Käufe und Verkäufe 01.01.2018 - 31.12.2018

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2018	1)	2)	31.12.2018	EUR	in %
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>9'583.26</b>	<b>0.13%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>7'521'004.62</b>	<b>100.50%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-37'723.02</b>	<b>-0.50%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>7'483'281.60</b>	<b>100.00%</b>

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

**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 Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben 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.

**Baker Tilly (Liechtenstein) AG**

Martin Hörndlinger  
(Wirtschaftsprüfer /  
leitender Wirtschaftsprüfer)



Moritz Heidegger  
(Wirtschaftsprüfer)

Triesen, 29. April 2019

Beilagen:  
- Jahresbericht 2018