

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2025

CRATON CAPITAL FUNDS

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der Rechtsform der Treuhänderschaft

INHALTSVERZEICHNIS

ALLGEMEINE ANGABEN	3
Verwaltungsgesellschaft	3
Verwahrstelle	3
Vermögensverwalter	3
Wirtschaftsprüfer	3
Vertreter in der Schweiz	3
Zahlstelle in der Schweiz	3
Kontakt- und Informationsstelle für Deutschland	3
Kontakt- und Informationsstelle für Österreich	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
VERMÖGENSRECHNUNG	4
Craton Capital Precious Metal Fund	4
Craton Capital Global Resources Fund	6
ERFOLGSRECHNUNG	7
Craton Capital Precious Metal Fund	7
Craton Capital Global Resources Fund	8
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	9
Craton Capital Precious Metal Fund	9
Craton Capital Global Resources Fund	14
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	18
Fondsdokumente	18
Angaben zu SFDR	18
Angaben zu SFTR	18
Angaben zu Derivaten	18
Hinterlegungsstellen	19
Vergütungsinformationen	20
TER	21
Transaktionskosten	22
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	22
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	23
UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN	26
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	26

ALLGEMEINE ANGABEN

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

1741 Fund Management AG
 Austrasse 59
 LI-9490 Vaduz
 T +423 237 46 66
 www.1741group.com
 info@1741group.com

VERWAHRSTELLE

Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft
 Städtle 44
 FL-9490 Vaduz
 www.llb.li

VERMÖGENSVERWALTER

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers AG
 Kornhausstrasse 25
 CH-9001 St. Gallen

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

1741 Fund Solutions AG
 Burggraben 16
 CH-9000 St. Gallen

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Tellco Bank AG
 Bahnhofstrasse 4
 CH-6431 Schwyz

KONTAKT- UND INFORMATIONSTELLE FÜR DEUTSCHLAND

1741 Fund Management AG
 Austrasse 59
 LI-9490 Vaduz

KONTAKT- UND INFORMATIONSTELLE FÜR ÖSTERREICH

1741 Fund Management AG
 Austrasse 59
 LI-9490 Vaduz

VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Klasse	Valor	ISIN
Craton Capital Precious Metal Fund	A	1674268	LI0016742681
Craton Capital Precious Metal Fund	B	2127984	LI0021279844
Craton Capital Precious Metal Fund	D	21443094	LI0214430949
Craton Capital Precious Metal Fund	E	11630888	LI0116308888
Craton Capital Precious Metal Fund	I	21443097	LI0214430972
Craton Capital Precious Metal Fund	R	21443088	LI0214430881
Craton Capital Global Resources Fund	A	4389074	LI0043890743
Craton Capital Global Resources Fund	E ¹	11630882	LI0116308821
Craton Capital Global Resources Fund	I ¹	21443103	LI0214431038
Craton Capital Global Resources Fund	R ¹	21443101	LI0214431012

¹ Die Anteilsklasse wurde noch nicht liberiert.

VERMÖGENSRECHNUNG

| CRATON CAPITAL PRECIOUS METAL FUND

Vermögensrechnung

Angaben in USD
per 30.06.2025

Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	6'463'425.87
<i>auf Sicht</i>	6'463'425.87
<i>auf Zeit</i>	
<hr/>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	36'642'374.51
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien</i>	36'239'961.56
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	402'412.95
<hr/>	
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
<hr/>	
Derivative Finanzinstrumente	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
<hr/>	
Darlehen	
Sonstige Vermögenswerte	25'908.21
<hr/>	
Gesamtfondsvermögen	43'131'708.59
<hr/>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-161'881.25
<hr/>	
Nettofondsvermögen	42'969'827.34

Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in USD per 30.06.2025	Klasse A	Klasse B	Klasse D
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'014'087.79	4'548'238.82	263'445.39
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-616'404.28	-178'564.31	-25'023.99
Gesamterfolg der Berichtsperiode	5'470'311.55	2'494'097.21	142'417.03
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	14'867'995.06	6'863'771.72	380'838.43
Angaben in USD per 30.06.2025	Klasse E	Klasse I	Klasse R
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	458'016.81	15'040'594.19	50'959.94
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-129'916.34	-2'981'832.72	0.00
Gesamterfolg der Berichtsperiode	217'415.48	8'173'449.86	28'534.91
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	545'515.95	20'232'211.33	79'494.85

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Vermögensrechnung

Angaben in USD
per 30.06.2025

Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	151'525.91
<i>auf Sicht</i>	151'525.91
<i>auf Zeit</i>	
<hr/>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	1'513'399.41
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	37'608.04
<i>Aktien</i>	1'475'791.37
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
<hr/>	
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
<hr/>	
Derivative Finanzinstrumente	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
<hr/>	
Darlehen	
<hr/>	
Sonstige Vermögenswerte	27'563.75
<hr/>	
Gesamtfondsvermögen	1'692'489.07
<hr/>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-56'373.04
<hr/>	
Nettofondsvermögen	1'636'116.03

| 6

Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in USD
per 30.06.2025

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'828'953.79
<hr/>	
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-472'426.09
Gesamterfolg der Berichtsperiode	279'588.33
<hr/>	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'636'116.03

ERFOLGSRECHNUNG

| CRATON CAPITAL PRECIOUS METAL FUND

Erfolgsrechnung

Angaben in USD

Berichtsperiode: 01.01.2025 - 30.06.2025

Erträge	244'800.80
Bankguthaben	64'236.72
<i>auf Sicht</i>	64'236.72
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	181'261.09
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	181'261.09
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Erträge der anderen Anlagen	
Erträge aus Securities Lending	
Erträge aus Darlehen	
Sonstige Erträge	0.36
Einkauf in lauf. Nettoerträge bei Ausgabe von Anteilen	-697.37
Aufwendungen	-304'237.48
Passivzinsen	
Prüfaufwand	-5'766.17
Reglementarische Vergütungen	-261'893.63
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>an Portfoliomanager</i>	-217'429.93
<i>an Anlageberater</i>	
<i>an Verwahrstelle</i>	-16'576.56
<i>an Verwalter (Administration, Risikomanagement)</i>	-27'887.14
Sonstige Aufwendungen	-37'073.93
Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	496.25
Nettoerfolg der Berichtsperiode	-59'436.68
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'217'678.44
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	3'158'241.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'367'984.28
Gesamterfolg der Berichtsperiode	16'526'226.04

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Erfolgsrechnung

Angaben in USD

Berichtsperiode: 01.01.2025 - 30.06.2025

Erträge	9'939.86
Bankguthaben	2'898.48
<i>auf Sicht</i>	2'898.48
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	7'690.31
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	7'690.31
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Erträge der anderen Anlagen	
Erträge aus Securities Lending	
Erträge aus Darlehen	
Sonstige Erträge	22.58
Einkauf in lauf. Nettoerträge bei Ausgabe von Anteilen	-671.51
Aufwendungen	-49'307.86
Passivzinsen	
Prüfaufwand	-4'612.89
Reglementarische Vergütungen	-15'534.28
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>an Portfoliomanager</i>	-12'735.15
<i>an Anlageberater</i>	
<i>an Verwahrstelle</i>	-1'605.19
<i>an Verwalter (Administration, Risikomanagement)</i>	-1'193.94
Sonstige Aufwendungen	-33'255.75
Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	4'095.06
Nettoerfolg der Berichtsperiode	-39'368.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'197.72
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-32'170.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	311'758.61
Gesamterfolg der Berichtsperiode	279'588.33

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| CRATON CAPITAL PRECIOUS METAL FUND

Entwicklung des Nettoinventarwerts²

Klasse A

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	100.120	130'410.879	13'056'085	-2.27%
30.06.2023 - 28.06.2024	101.140	111'296.363	11'257'058	1.02%
28.06.2024 - 30.06.2025	157.490	94'407.672	14'867'995	55.71%
Seit Auflage				57.49%

Klasse B

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	100.360	43'980.730	4'414'065	-2.29%
30.06.2023 - 28.06.2024	101.400	46'985.739	4'764'137	1.04%
28.06.2024 - 30.06.2025	157.860	43'478.750	6'863'772	55.68%
Seit Auflage				-4.29%

Klasse D

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	98.620	29'036.000	2'863'570	-2.00%
30.06.2023 - 28.06.2024	99.940	2'654.000	265'238	1.34%
28.06.2024 - 30.06.2025	156.080	2'440.000	380'838	56.17%
Seit Auflage				56.08%

Klasse E

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	106.680	10'180.000	1'085'975	-1.80%
30.06.2023 - 28.06.2024	108.310	6'415.000	694'826	1.53%
28.06.2024 - 30.06.2025	169.680	3'215.000	545'516	56.66%
Seit Auflage				-43.38%

² Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

Klasse I

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	102.980	234'890.000	24'190'049	-1.66%
30.06.2023 - 28.06.2024	104.720	151'843.000	15'900'836	1.69%
28.06.2024 - 30.06.2025	164.120	123'275.000	20'232'211	56.72%
Seit Auflage				34.33%

Klasse R

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	100.060	502.008	50'233	-2.00%
30.06.2023 - 28.06.2024	101.390	502.008	50'901	1.33%
28.06.2024 - 30.06.2025	158.350	502.008	79'495	56.18%
Seit Auflage				29.60%

Anteile im Umlauf

per 30.06.2025	Klasse A	Klasse B	Klasse D
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	99'043.482	44'874.750	2'633.000
Ausgegebene Anteile	2'970.844	849.000	29.000
Zurückgenommene Anteile	-7'606.654	-2'245.000	-222.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	94'407.672	43'478.750	2'440.000

per 30.06.2025	Klasse E	Klasse I	Klasse R
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	4'215.000	143'206.000	502.008
Ausgegebene Anteile	0.000	0.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	-1'000.000	-19'931.000	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	3'215.000	123'275.000	502.008

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in USD	in %*
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**						36'239'961.56	84.02
Beteiligungspapiere						36'239'961.56	84.02
AU000000NST8	78'540	Northern Star Resources Ltd	AUD	18.5500	0.6554	954'791.93	2.21
AU000000GMD9	525'000	GENESIS MINERALS LTD	AUD	4.3000	0.6554	1'479'454.75	3.43
AU000000EVN4	310'000	Evolution Mining Ltd	AUD	7.7900	0.6554	1'582'606.99	3.67
AUOSAU000640	1'121'681	Critical Metals	AUD		0.6554	0.00	0.00
AU00000310211	78'781'802	REDIVIUM LTD	AUD	0.0040	0.6554	206'518.91	0.48
CA55903Q1046	115'000	MAG SILVER CORP	CAD	28.9300	0.7329	2'438'219.13	5.64
CA29258Y1034	400'000	Aktien Endeavour Silver Corp.	CAD	6.7100	0.7329	1'967'020.89	4.56
CA4969024047	118'000	Aktien Kinross Gold Corp.	CAD	21.2800	0.7329	1'840'263.83	4.27
CA6445351068	353'000	Aktien New Gold Inc	CAD	6.7700	0.7329	1'751'418.10	4.06
CA32076V1031	210'000	Aktien First Majestic Silver Corporation	CAD	11.2700	0.7329	1'734'481.50	4.02
CA5503711080	29'000	LUNDIN GOLD INC	CAD	71.9000	0.7329	1'528'105.53	3.54
CA0115321089	25'000	Alamos Gold Rg-A	CAD	36.2200	0.7329	663'613.05	1.54
CA8910546032	49'000	TOREX GOLD RESOURCES	CAD	44.4200	0.7329	1'595'148.41	3.70
CA6658043089	2'008'000	NORTHERN SUPERIOR RESOURCES	CAD	0.9000	0.7329	1'324'441.19	3.07
CA29446Y5020	182'000	EQUINOX GOLD CORP	CAD	7.8700	0.7329	1'049'717.85	2.43
CA92858X2068	104'762	VIZSLA COPPER CORP	CAD	0.1000	0.7329	7'677.68	0.02
CA86101P1018	125'000	STLLR GOLD INC	CAD	0.8400	0.7329	76'951.26	0.18
CA00379L3048	300'000	ABRASILVER RESOURCE CORP	CAD	5.1500	0.7329	1'132'282.89	2.63
CA92859G6085	615'000	VIZSLA SILVER CORP	CAD	4.0200	0.7329	1'811'872.48	4.20
CA92859L2012	45'334	VIZSLA ROYALTIES CORP	CAD	2.3300	0.7329	77'411.67	0.18
CA4509131088	140'000	Aktien Iamgold Corp.	USD	7.3500	1.0000	1'029'000.00	2.39
CA6979001089	38'000	Aktien Pan American Silver Corp.	USD	28.4000	1.0000	1'079'200.00	2.50
CA9628791027	18'000	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	89.8000	1.0000	1'616'400.00	3.75
GB00BRXH2664	12'000	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	45.5700	1.0000	546'840.00	1.27
US4227041062	167'000	Aktien Hecla Mining Corp.	USD	5.9900	1.0000	1'000'330.00	2.32
US1921085049	215'000	COEUR MINING INC	USD	8.8600	1.0000	1'904'900.00	4.42
ZAE000018123	33'000	Aktien Gold Fields Ltd	ZAR	415.7800	0.0563	772'075.18	1.79
ZAE000013181	29'000	Valterra Platinum Ltd Reg.	ZAR	790.3100	0.0563	1'289'666.83	2.99
ZAE000083648	170'000	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	158.9300	0.0563	1'520'326.48	3.52
ZAE000259701	680'000	SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	32.2600	0.0563	1'234'398.34	2.86
ZAE000298253	95'000	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	ZAR	191.7100	0.0563	1'024'826.69	2.38
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***						402'412.95	0.93
Beteiligungspapiere						0.00	0.00
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						402'412.95	0.93
LI0043890743	3'485	Craton Capital Global Resources Fund A	USD	115.4700	1.0000	402'412.95	0.93
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***						0.00	0.00

Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten	0.00	0.00
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente	36'642'374.51	84.95
Bankguthaben	6'463'425.87	14.99
Auf Sicht	6'463'425.87	14.99
Auf Zeit	0.00	0.00
Edelmetalle***	0.00	0.00
Darlehen	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	25'908.21	0.06
Gesamtfondsvermögen	43'131'708.59	100.00
Verbindlichkeiten	-161'881.25	
Nettofondsvermögen	42'969'827.34	

* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

** Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

*** Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2024	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2025
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CA4509131088	Aktien Iamgold Corp.		140'000		140'000
CA6979001089	Aktien Pan American Silver Corp.	76'000	9'000	47'000	38'000
ZAE000018123	Aktien Gold Fields Ltd	62'000	26'000	55'000	33'000
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd Reg.	20'000	24'000	15'000	29'000
US4227041062	Aktien Hecla Mining Corp.	138'000	114'000	85'000	167'000
CA55903Q1046	MAG SILVER CORP	115'000	13'000	13'000	115'000
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd		78'540		78'540
CA29258Y1034	Aktien Endeavour Silver Corp.	407'000	180'000	187'000	400'000
CA4969024047	Aktien Kinross Gold Corp.		162'000	44'000	118'000
CA6445351068	Aktien New Gold Inc	493'000		140'000	353'000
ZAE000083648	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	240'000	30'000	100'000	170'000
CA32076V1031	Aktien First Majestic Silver Corporation		310'000	100'000	210'000
AU000000GMD9	GENESIS MINERALS LTD	760'000		235'000	525'000
LI0043890743	Craton Capital Global Resources Fund A	4'620		1'135	3'485
US1921085049	COEUR MINING INC	276'000	403'000	464'000	215'000
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd	350'000		40'000	310'000
CA5503711080	LUNDIN GOLD INC		29'000		29'000
CA0115321089	Alamos Gold Rg-A		45'000	20'000	25'000
CA8910546032	TOREX GOLD RESOURCES	55'000		6'000	49'000
CA6658043089	NORTHERN SUPERIOR RESOURCES	2'750'000		742'000	2'008'000
CA29446Y5020	EQUINOX GOLD CORP		182'000		182'000
ZAE000259701	SIBANYE STILLWATER LTD	970'000	190'000	480'000	680'000

ZAE000298253	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	117'000	63'000	85'000	95'000
GB00BRXH2664	ANGLOGOLD ASHANTI PLC		28'000	16'000	12'000
CA00379L3048	ABRASILVER RESOURCE CORP		300'000		300'000
CA92859G6085	VIZSLA SILVER CORP	680'000		65'000	615'000

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode

ZAE000015228	Aktien Harmony Gold Mining Co. Ltd	206'000		206'000	
AU000000DEG6	DE GREY MINING LTD	660'000		660'000	
CA4436281022	Aktien HudBay Minerals Inc.	100'000	75'000	175'000	
US58039P3055	MCEWEN MINING INC	145'000		145'000	
CA8283631015	SILVERCREST METALS INC	150'000		150'000	
CA13000C2058	CALIBRE MINING CORP	420'000	100'000	520'000	
US3680361090	GATOS SILVER INC	100'000		100'000	

"Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln
 "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/ Optionsrechten / "Reverse splits" / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
----	------------------	---------	----------	--------------	-----------	---------------

Devisentermingeschäfte

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2024	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2025
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Optionen

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2024	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2025
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Futures

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2024	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2025
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)

keine

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Entwicklung des Nettoinventarwerts³

Klasse A

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	117.200	46'172.091	5'411'241	8.61%
30.06.2023 - 28.06.2024	110.870	24'491.091	2'715'415	-5.40%
28.06.2024 - 30.06.2025	115.470	14'169.091	1'636'116	4.15%
Seit Auflage				-13.40%

Anteile im Umlauf

Klasse A

per 30.06.2025

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	18'854.091
Ausgegebene Anteile	2'185.000
Zurückgenommene Anteile	-12'507.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	14'169.091

| 14

³ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in USD	in %*
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**						1'513'399.41	89.42
Beteiligungspapiere						1'475'791.37	87.20
CA13321L1085	1'200	Aktien Cameco Corp.	CAD	101.2200	0.7329	89'017.22	5.28
CA55903Q1046	3'000	MAG SILVER CORP	CAD	28.9300	0.7329	63'605.72	3.76
CA5503721063	7'700	Aktien Lundin Mining Corp	CAD	14.3200	0.7329	80'809.09	4.77
CA29258Y1034	14'300	Aktien Endeavour Silver Corp.	CAD	6.7100	0.7329	70'321.00	4.15
CA4436281022	6'600	Aktien HudBay Minerals Inc.	CAD	14.4500	0.7329	69'893.73	4.13
CA32076V1031	7'700	Aktien First Majestic Silver Corporation	CAD	11.2700	0.7329	63'597.65	3.76
CA2483561072	42'500	Aktien Denison Mines Corp.	CAD	2.4900	0.7329	77'555.88	4.58
CA65340P1062	10'400	NEXGEN ENERGY LTD	CAD	9.4600	0.7329	72'102.60	4.26
CA46579R1047	8'700	IVANHOE MINES LTD	CAD	10.2300	0.7329	65'226.09	3.85
CA5503711080	1'200	LUNDIN GOLD INC	CAD	71.9000	0.7329	63'231.95	3.74
CA2960061091	3'500	ERO COPPER CORP	CAD	23.0000	0.7329	58'995.97	3.49
CA04681A1057	20'000	ATEX RESOURCES INC	CAD	2.2500	0.7329	32'979.11	1.95
CA0405181029	34'000	ARIZONA METALS CORP	CAD	1.0000	0.7329	24'917.55	1.47
CA14071L1085	13'500	CAPSTONE COPPER CORP	CAD	8.3800	0.7329	82'909.49	4.90
CA92858X2068	14'286	VIZSLA COPPER CORP	CAD	0.1000	0.7329	1'046.98	0.06
CA92859G6085	20'000	VIZSLA SILVER CORP	CAD	4.0200	0.7329	58'922.68	3.48
CA92859L2012	3'334	VIZSLA ROYALTIES CORP	CAD	2.3300	0.7329	5'693.09	0.34
CA4509131088	3'500	Aktien Iamgold Corp.	USD	7.3500	1.0000	25'725.00	1.52
CA6979001089	1'600	Aktien Pan American Silver Corp.	USD	28.4000	1.0000	45'440.00	2.68
JE00BF50RG45	2'200	Yellow Cake Plc	GBP	5.2650	1.3704	15'872.78	0.94
GB00BTK05J60	2'129	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	21.5000	1.3704	62'725.77	3.70
US35671D8570	1'750	Aktien Freeport McMoRan Inc.	USD	43.3500	1.0000	75'862.50	4.48
US1921085049	7'300	COEUR MINING INC	USD	8.8600	1.0000	64'678.00	3.82
ZAE000013181	1'400	Valterra Platinum Ltd Reg.	ZAR	790.3100	0.0563	62'259.88	3.67
ZAE000083648	6'600	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	158.9300	0.0563	59'024.44	3.49
ZAE000259701	18'000	SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	32.2600	0.0563	32'675.25	1.93
ZAE000298253	4'700	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	ZAR	191.7100	0.0563	50'701.95	3.00
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						37'608.04	2.22
JE00BP2PWW32	1'450	WISDOMTREE CARBON	USD	25.9366	1.0000	37'608.04	2.22
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***						0.00	0.00
Beteiligungspapiere						0.00	0.00
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)****						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften						0.00	0.00

aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten	0.00	0.00
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente	1'513'399.41	89.42
Bankguthaben	151'525.91	8.95
Auf Sicht	151'525.91	8.95
Auf Zeit	0.00	0.00
Edelmetalle***	0.00	0.00
Darlehen	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	27'563.75	1.63
Gesamtfondsvermögen	1'692'489.07	100.00
Verbindlichkeiten	-56'373.04	
Nettofondsvermögen	1'636'116.03	

* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

** Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

*** Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

| 16

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2024	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2025
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
US35671D8570	Aktien Freeport McMoRan Inc.	2'800		1'050	1'750
CA4509131088	Aktien Iamgold Corp.		3'500		3'500
CA13321L1085	Aktien Cameco Corp.	1'750	250	800	1'200
CA6979001089	Aktien Pan American Silver Corp.	2'700		1'100	1'600
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd Reg.	1'750	589	939	1'400
CA55903Q1046	MAG SILVER CORP	4'000		1'000	3'000
CA5503721063	Aktien Lundin Mining Corp	10'000		2'300	7'700
CA29258Y1034	Aktien Endeavour Silver Corp.	25'000	3'500	14'200	14'300
CA4436281022	Aktien HudBay Minerals Inc.	11'000		4'400	6'600
ZAE000083648	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	12'500		5'900	6'600
CA32076V1031	Aktien First Majestic Silver Corporation		12'700	5'000	7'700
CA2483561072	Aktien Denison Mines Corp.	50'000	20'000	27'500	42'500
US1921085049	COEUR MINING INC	9'000	6'500	8'200	7'300
CA65340P1062	NEXGEN ENERGY LTD	10'000	2'700	2'300	10'400
CA46579R1047	IVANHOE MINES LTD	7'000	5'800	4'100	8'700
CA5503711080	LUNDIN GOLD INC		1'200		1'200
CA2960061091	ERO COPPER CORP	5'700	1'000	3'200	3'500
JE00BF50RG45	Yellow Cake Plc	7'000	2'200	7'000	2'200
CA04681A1057	ATEX RESOURCES INC		20'000		20'000
CA0405181029	ARIZONA METALS CORP		34'000		34'000
ZAE000259701	SIBANYE STILLWATER LTD	55'000		37'000	18'000
ZAE000298253	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	11'000		6'300	4'700
JE00BP2PWW32	WISDOMTREE CARBON	2'750		1'300	1'450
CA14071L1085	CAPSTONE COPPER CORP	8'000	7'400	1'900	13'500
CA92859G6085	VIZSLA SILVER CORP	50'000		30'000	20'000
GB00BTK05J60	ANGLO AMERICAN PLC		2'129		2'129
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
ZAE000018123	Aktien Gold Fields Ltd		1'300	1'300	

CA4969024047	Aktien Kinross Gold Corp.		1'800	1'800
GB00B1XZS820	Aktien Anglo American PLC	2'400		2'400
US26152H3012	DRDGOLD LTD-SPONSORED ADR	8'500		8'500
JE00B4T3BW64	Aktien Glencore plc	8'000		8'000
CA65340P1062	NEXGEN ENERGY LTD			
US3680361090	GATOS SILVER INC	4'000		4'000
CA85210A1049	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUST	5'500		5'500
CA29259W7008	ENCORE ENERGY CORP	16'000	16'000	32'000
GB00BRXH2664	ANGLOGOLD ASHANTI PLC		770	770

"Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln
 "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / "Reverse splits" / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
----	------------------	---------	----------	--------------	-----------	---------------

Devisentermingeschäfte

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2024	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2025
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

| 17

Optionen

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2024	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2025
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Futures

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2024	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2025
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)

keine

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

| FONSDOKUMENTE

Anleger können den Prospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP KID), den Treuhandvertrag sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, beim Vertreter in der Schweiz und bei der Informationsstelle in Deutschland und Österreich beziehen.

| ANGABEN ZU SFDR

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

| ANGABEN ZU SFTR

Gemäss der SFTR (Securities Financing Transactions Regulation, Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012) werden die nachfolgenden Informationen bereitgestellt:

Wertpapierfinanzierungsgeschäft	Anwendung
Wertpapierverleihgeschäfte (Securities Lending)	Keine
Wertpapierentleihgeschäfte (Securities Borrowing)	Keine
Pensionsgeschäfte	Keine
Gesamtrendite-Swaps	Keine

| 18

| ANGABEN ZU DERIVATEN

Angaben zu Geschäften mit Derivaten in der Berichtsperiode finden sich im Bericht über die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds.

Weitere Informationen zum Exposure

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure (brutto)	
Craton Capital Precious Metal Fund	USD 0
Craton Capital Global Resources Fund	USD 0

| HINTERLEGUNGSSTELLEN

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Craton Capital Precious Metal Fund

Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz

Citibank N.A., London

SIX SIS AG, Zürich

Craton Capital Global Resources Fund

Citibank N.A., London

SIX SIS AG, Zürich

| VERGÜTUNGSINFORMATIONEN

Verwaltungsgesellschaft

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.1741group.com 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.

Craton Capital Precious Metal Fund

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf USD 261'894.

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	Klasse A: 1.50 % p.a.	92'510
	Klasse B: 1.50 % p.a.	42'164
	Klasse D: 1.20 % p.a.	1'913
	Klasse E: 1.00 % p.a.	2'495
	Klasse I: 0.85 % p.a.	77'963
	Klasse R: 1.20 % p.a.	385
Gebühr für Administration und Risikomanagement	0.15 % p.a.	27'887
Gebühr für Verwahrstelle ⁴ .	0.07 % p.a.	16'577
Performance Fee	10 % der Outperformance gegenüber der Kombination aus zwei Benchmarks: 75 % NYSE Arca Gold Miners Total Return Index 25 % MVIS Global Junior Gold Miners Total Return Index High Watermark: keine	keine
Research Kosten	max. USD 70'000 p.a.	16'350
Ausgabekommission	max. 5 %	keine
Rücknahmekommission	keine	

⁴ In der Gebühr für die Verwahrstelle ist eine jährliche Servicefee von max. CHF 2'500 p.a enthalten.

Craton Capital Global Resources Fund

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf USD 15'534.

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	1.60 % p.a.	12'735
Gebühr für Administration und Risikomanagement	0.15 % p.a.	1'194
Gebühr für Verwahrstelle	0.08% p.a.	1'605
Service Fee	max. CHF 2'500	840
Performance Fee	10 % der Outperformance gegenüber der Kombination aus zwei Benchmarks: 75 % S-Network Natural Resources Metals Index 25 % BCOM Index (Bloomberg Commodity Index) High Watermark: keine	keine
Research Kosten	max. USD 70'000	5'000
Ausgabekommission	max. 5 %	keine
Rücknahmekommission	keine	

| TER⁵

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug per 30.06.2025:

Fonds	Klasse	In %
Craton Capital Precious Metal Fund	A	1.85
Craton Capital Precious Metal Fund	B	1.85
Craton Capital Precious Metal Fund	D	1.55
Craton Capital Precious Metal Fund	E	1.35
Craton Capital Precious Metal Fund	I	1.20
Craton Capital Precious Metal Fund	R	1.55
Craton Capital Global Resources Fund	A	4.31

⁵ TER berechnet gemäss Wohlverhaltensregeln des Fondsplatzes Liechtenstein basierend auf Empfehlungen und Vorgaben der ESMA gemäss CESR 09-949 bzw. CESR 09-1028. Die TER der Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) sind in der TER enthalten, sofern zum Berichtsstichtag mehr wie 10% des Nettofondsvermögens des jeweiligen Teilfonds in OGAs investiert ist. Für den Halbjahresbericht werden die laufenden Kosten über einen rollierenden Zeitraum von einem Jahr herangezogen.

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug per 30.06.2025:

Fonds	Klasse	In %
Craton Capital Precious Metal Fund	A	1.85
Craton Capital Precious Metal Fund	B	1.85
Craton Capital Precious Metal Fund	D	1.55
Craton Capital Precious Metal Fund	E	1.35
Craton Capital Precious Metal Fund	I	1.20
Craton Capital Precious Metal Fund	R	1.55
Craton Capital Global Resources Fund	A	4.31

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betrugen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Craton Capital Precious Metal Fund	USD 72'715
Craton Capital Global Resources Fund	USD 12'678

| 22

| GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

Die Bewertung erfolgt gemäss den Vorgaben aus Art. 9.3 des Propekts:

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, er die höchste Liquidität aufweist;
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum

jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern 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 Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen 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 Teilfondsvermögens 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.

RECHTLICH UND WIRTSCHAFTLICH BEDEUTENDE ANGABEN

Verwaltungsrat der 1741 Fund Management AG

Person	Funktion
Dr. Benedikt Czok, CEO 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen	Präsident
Prof. Dr. Dirk Zetzsche, LL.M.	Mitglied
Everardo Gemmi	Mitglied

Geschäftsleitung der 1741 Fund Management AG

Person	Funktion
Markus Wagner	CEO
Stefan Schädler	CRO

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

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

Delegation weiterer Teilaufgaben

keine

FATCA

Der OGAW bzw. allfällige Teilfonds unterziehen sich den Bestimmungen des liechtensteinischen FATCA-Abkommens sowie den entsprechenden Ausführungsvorschriften im liechtensteinischen FATCA-Gesetz.

Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

In der Berichtsperiode gab es keine wesentlichen Änderungen im Zusammenhang mit der Anlagestrategie, der Änderungen der Vergütung, der Änderung der Bewertungsregeln oder anderen gemäss regulatorischen Vorgaben als wesentlich einzustufenden Änderungen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine wesentlichen Ereignisse aufgetreten.

Weitere Informationen

Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des Fonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurückerhält.

| 24

Für den Fonds wurden in den konstituierenden Dokumenten folgende allgemeine Risiken identifiziert:

- Derivative Finanzinstrumente
- Collateral Management
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenparteienrisiko
- Geldwertrisiko
- Konjunkturrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Abwicklungsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Mögliches Anlagespektrum
- Konzentrationsrisiko
- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Psychologisches Marktrisiko
- Settlement Risiko
- Rechtliches und steuergesetzliches Risiko
- Unternehmerrisiko
- Währungsrisiko
- Änderung der Anlagepolitik
- Änderung des Treuhandvertrags
- Risiko der Rücknahmeaussetzung
- Schlüsselpersonenrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Nachhaltigkeitsrisiken

Für den Craton Capital Precious Metal Fund wurden zusätzlich folgende teilfondsspezifischen Risiken identifiziert:

- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)

- Währungsrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Derivative Finanzinstrumente

Für den Craton Capital Global Resources Fund wurden zusätzlich folgende teilfondspezifischen Risiken identifiziert:

- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Währungsrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Derivative Finanzinstrumente

Risikomanagementsystem

Fonds	Risikomanagementmethode	Maximaler Hebel	Erwarteter Hebel
Craton Capital Precious Metal Fund	Commitment Approach	2	Kein Hebel
Craton Capital Global Resources Fund	Commitment Approach	2	Kein Hebel

Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

Craton Capital Precious Metal Fund	
Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt	10 %
Gesamthöhe der Verschuldung	0
Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode	
Aktuelle Auslastung	98.32%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	99.33%
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode	
Aktuelle Auslastung	98.32%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	99.33%
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Sicherheiten bestellt
Art der gewährten Garantien	Keine Garantien gewährt
Craton Capital Global Resources Fund	
Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt	10 %
Gesamthöhe der Verschuldung	0
Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode	
Aktuelle Auslastung	98.92%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	100.17%
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode	
Aktuelle Auslastung	98.92%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	100.17%
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Sicherheiten bestellt
Art der gewährten Garantien	Keine Garantien gewährt

UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN

| SPEZIFISCHE INFORMATIONEN FÜR EINZELNE VERTRIEBSLÄNDER

Hinweise für nicht-qualifizierte und qualifizierte Anleger in der Schweiz

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen.

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco Bank AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz.

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die Satzung inklusive teilfondsspezifische Anhänge, das Basisinformationsblatt (PRIIP KID), sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte (soweit bereits veröffentlicht) können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Diese Dokumente können ebenfalls bei der Verwaltungsgesellschaft des OGAW kostenlos bezogen werden.

Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ aller Anteilklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com. Die Preise werden täglich publiziert.

| 26

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden

- die Organisation von Road Shows;
- die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen;
- die Herstellung von Werbematerial
- die Schulung von Vertriebsmitarbeitern; etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richten sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Kontakt- und Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

1741 Fund Management AG

Austrasse 59

FL-9490 Vaduz

(representation@1741group.com)

In Deutschland ansässige Anleger können bei der Informationsstelle den Prospekt, das Basisinformationsblatt, den Treuhandvertrag, sowie den jeweils neuesten Jahresbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht- die vorgenannten Dokumente jeweils in Papierform - und die aktuellen Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile kostenlos erhalten.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden auf der elektronischen Plattform www.lafv.li veröffentlicht. Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden zudem im Bundesanzeiger veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung
- c) Änderungen des Treuhandvertrages, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

| 27

Hinweise für Anleger in Österreich

Der folgende Teilfonds ist nicht zum öffentlichen Vertrieb in der Republik Österreich zugelassen:

- Craton Capital Global Resources Fund

Der Teilfonds Craton Capital Precious Metal Fund ist zum öffentlichen Vertrieb in der Republik Österreich zugelassen.

Kontakt- und Informationsstelle für Österreich

1741 Fund Management AG

Austrasse 59

FL-9490 Vaduz

(representation@1741group.com)

Der Prospekt, das Basisinformationsblatt, der Treuhandvertrag sowie den jeweils neuesten Jahresbericht - und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenfrei bezogen werden. Dort können auch die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise kostenlos erfragt werden.

Veröffentlichung in Österreich

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und sonstige Informationen für Anleger werden auf dem Publikationsorgan www.lafv.li veröffentlicht.