

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 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
Kontakt- und Informationsstelle für Luxemburg	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	14
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	16
Craton Capital Precious Metal Fund	16
Craton Capital Global Resources Fund	22
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	27
Fondsdokumente	27
Angaben zu SFTR	27
Angaben zu SFDR	27
Angaben zu Derivaten	27
Hinterlegungsstellen	28
Vergütungsinformationen	29
TER	30
Transaktionskosten	31
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	31
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	32
UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN	36
Offenlegung der Vergütungsinformationen 1741 Fund Management AG	36
Offenlegung der Vergütungsinformationen Craton Capital Advisory (Pty) Ltd.	37
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	38
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	41

ALLGEMEINE ANGABEN

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

1741 Fund Management AG
 Austrasse 59
 FL-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-9000 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-6430 Schwyz

KONTAKT- UND INFORMATIONSTELLE FÜR DEUTSCHLAND

1741 Fund Management AG
 Austrasse 59
 FL-9490 Vaduz

KONTAKT- UND INFORMATIONSTELLE FÜR ÖSTERREICH

1741 Fund Management AG
 Austrasse 59
 FL-9490 Vaduz

KONTAKT- UND INFORMATIONSTELLE FÜR LUXEMBURG

1741 Fund Management AG
 Austrasse 59
 FL-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 31.12.2025

Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	3'456'200.21
<i>auf Sicht</i>	3'456'200.21
<i>auf Zeit</i>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	46'491'788.06
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien</i>	46'032'254.11
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	459'533.95
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
Derivative Finanzinstrumente	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
Darlehen	
Sonstige Vermögenswerte	20'022.22
Gesamtfondsvermögen	49'968'010.49
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-207'477.83
Nettofondsvermögen	49'760'532.66

Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in USD per 31.12.2025	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	-1'494'619.09	-5'864'080.72	-26'828.65
Gesamterfolg der Berichtsperiode	16'446'732.06	6'809'308.04	433'059.30
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	24'966'200.76	5'493'466.14	669'676.04
Angaben in USD per 31.12.2025	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	-297'174.39	-18'541'297.49	0.00
Gesamterfolg der Berichtsperiode	564'011.97	21'266'850.23	89'228.46
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	724'854.39	17'766'146.93	140'188.40

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Vermögensrechnung

Angaben in USD
per 31.12.2025

Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	170'713.53
<i>auf Sicht</i>	170'713.53
<i>auf Zeit</i>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	1'728'571.15
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	46'690.00
<i>Aktien</i>	1'681'881.15
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
Derivative Finanzinstrumente	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
Darlehen	
Sonstige Vermögenswerte	11'569.65
Gesamtfondsvermögen	1'910'854.33
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-8'074.38
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-59'328.03
Nettofondsvermögen	1'843'451.92

| 6

Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in USD
per 31.12.2025

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'828'953.79
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-966'514.00
Gesamterfolg der Berichtsperiode	981'012.13
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'843'451.92

ERFOLGSRECHNUNG

| CRATON CAPITAL PRECIOUS METAL FUND

Erfolgsrechnung

Angaben in USD

Berichtsperiode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Erträge	506'473.80
Bankguthaben	165'053.31
<i>auf Sicht</i>	165'053.31
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	346'560.49
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	346'560.49
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Erträge der anderen Anlagen	
Erträge aus Securities Lending	
Erträge aus Darlehen	
Sonstige Erträge	0.37
Einkauf in lauf. Nettoerträge bei Ausgabe von Anteilen	-5'140.37
Aufwendungen	-703'107.27
Passivzinsen	
Prüfaufwand	-12'069.43
Reglementarische Vergütungen	-623'592.01
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>an Portfoliomanager</i>	-517'342.67
<i>an Anlageberater</i>	
<i>an Verwahrstelle</i>	-40'871.68
<i>an Verwalter (Administration, Risikomanagement)</i>	-65'377.66
Sonstige Aufwendungen	-89'461.88
Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	22'016.05
Nettoerfolg der Berichtsperiode	-196'633.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'830'504.13
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	13'633'870.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31'975'319.40
Gesamterfolg der Berichtsperiode	45'609'190.06

Verwendung des Erfolgs

Klasse A²

Angaben in USD
per 31.12.2025

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	5'280'508.02
davon Nettoerfolg	-136'229.01
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'416'737.03
davon Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'280'508.02
davon Nettoerfolg	-136'229.01
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'416'737.03
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-5'280'508.02
davon Nettoerfolg	136'229.01
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'416'737.03
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

| 8

² Es handelt sich um eine thesaurierende Anteilsklasse

Klasse B³

Angaben in USD
per 31.12.2025

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	1'731'316.42
davon Nettoerfolg	-29'973.81
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'761'290.23
davon Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'731'316.42
davon Nettoerfolg	-29'973.81
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'761'290.23
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1'731'316.42
davon Nettoerfolg	29'973.81
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'761'290.23
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

³ Es handelt sich um eine ausschüttende Anteilsklasse

Klasse D³

Angaben in USD
per 31.12.2025

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	141'379.29
davon Nettoerfolg	-2'413.85
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	143'793.14
davon Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	141'379.29
davon Nettoerfolg	-2'413.85
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	143'793.14
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-141'379.29
davon Nettoerfolg	2'413.85
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-143'793.14
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

Klasse E⁴

Angaben in USD
per 31.12.2025

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	174'424.68
davon Nettoerfolg	-1'720.96
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	176'145.64
davon Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	174'424.68
davon Nettoerfolg	-1'720.96
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	176'145.64
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-174'424.68
davon Nettoerfolg	1'720.96
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-176'145.64
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

⁴ Es handelt sich um eine thesaurierende Anteilsklasse

Klasse I⁴

Angaben in USD
per 31.12.2025

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	6'276'851.51
davon Nettoerfolg	-25'790.10
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'302'641.61
davon Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'276'851.51
davon Nettoerfolg	-25'790.10
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'302'641.61
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-6'276'851.51
davon Nettoerfolg	25'790.10
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6'302'641.61
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

Klasse R⁵

Angaben in USD
per 31.12.2025

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	29'390.74
davon Nettoerfolg	-505.74
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29'896.48
davon Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	29'390.74
davon Nettoerfolg	-505.74
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29'896.48
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-29'390.74
davon Nettoerfolg	505.74
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-29'896.48
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

⁵ Es handelt sich um eine thesaurierende Anteilsklasse

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Erfolgsrechnung

Angaben in USD

Berichtsperiode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Erträge	14'019.63
Bankguthaben	4'774.73
<i>auf Sicht</i>	4'774.73
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	11'282.11
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	11'282.11
<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	-2'059.79
Aufwendungen	-80'254.61
Passivzinsen	
Prüfaufwand	-9'600.54
Reglementarische Vergütungen	-31'630.12
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>an Portfoliomanager</i>	-25'881.94
<i>an Anlageberater</i>	
<i>an Verwahrstelle</i>	-3'321.73
<i>an Verwalter (Administration, Risikomanagement)</i>	-2'426.45
Sonstige Aufwendungen	-57'857.04
Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	18'833.09
Nettoerfolg der Berichtsperiode	-66'234.98
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	358'661.00
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	292'426.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	688'586.11
Gesamterfolg der Berichtsperiode	981'012.13

Verwendung des Erfolgs⁶

Angaben in USD
per 31.12.2025

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	292'426.02
davon Nettoerfolg	-66'234.98
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	358'661.00
davon Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	292'426.02
davon Nettoerfolg	-66'234.98
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	358'661.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-292'426.02
davon Nettoerfolg	66'234.98
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-358'661.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

⁶ Es handelt sich um einen thesaurierenden Teilfonds

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| CRATON CAPITAL PRECIOUS METAL FUND

Entwicklung des Nettoinventarwerts⁷

Klasse A

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2022 - 31.12.2023	98.460	142'616.436	14'042'535	-9.93%
31.12.2023 - 31.12.2024	101.110	99'043.482	10'014'088	2.69%
31.12.2024 - 31.12.2025	277.310	90'031.097	24'966'201	174.27%
Seit Auflage				177.31%

Klasse B

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2022 - 31.12.2023	98.710	48'375.730	4'775'093	-9.92%
31.12.2023 - 31.12.2024	101.350	44'874.750	4'548'239	2.67%
31.12.2024 - 31.12.2025	277.980	19'762.443	5'493'466	174.28%
Seit Auflage				68.54%

| 16

Klasse D

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2022 - 31.12.2023	97.150	3'796.000	368'770	-9.64%
31.12.2023 - 31.12.2024	100.060	2'633.000	263'445	3.00%
31.12.2024 - 31.12.2025	275.250	2'433.000	669'676	175.08%
Seit Auflage				175.25%

Klasse E

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2022 - 31.12.2023	105.180	7'600.000	799'394	-9.47%
31.12.2023 - 31.12.2024	108.660	4'215.000	458'017	3.31%
31.12.2024 - 31.12.2025	299.530	2'420.000	724'854	175.66%
Seit Auflage				-0.05%

⁷ 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
31.12.2022 - 31.12.2023	101.620	163'545.000	16'619'225	-9.33%
31.12.2023 - 31.12.2024	105.030	143'206.000	15'040'594	3.36%
31.12.2024 - 31.12.2025	289.940	61'275.000	17'766'147	176.05%
Seit Auflage				137.31%

Klasse R

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2022 - 31.12.2023	98.560	502.008	49'479	-9.65%
31.12.2023 - 31.12.2024	101.510	502.008	50'960	2.99%
31.12.2024 - 31.12.2025	279.260	502.008	140'188	175.11%
Seit Auflage				128.56%

Anteile im Umlauf

per 31.12.2025	Klasse A	Klasse B	Klasse D
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	99'043.482	44'874.750	2'633.000
Ausgegebene Anteile	8'589.168	1'516.000	53.000
Zurückgenommene Anteile	-17'601.553	-26'628.307	-253.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	90'031.097	19'762.443	2'433.000

per 31.12.2025	Klasse E	Klasse I	Klasse R
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	4'215.000	143'206.000	502.008
Ausgegebene Anteile	5.000	0.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	-1'800.000	-81'931.000	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'420.000	61'275.000	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**						46'032'254.11	92.12
Beteiligungspapiere						46'032'254.11	92.12
AU000000NST8	68'540	Northern Star Resources Ltd	AUD	26.7300	0.6668	1'221'716.73	2.45
AU000000GMD9	470'000	GENESIS MINERALS LTD	AUD	7.2500	0.6668	2'272'287.75	4.54
AU000000EVN4	235'000	Evolution Mining Ltd	AUD	12.6800	0.6668	1'987'076.46	3.98
AUOSAU000640	1'121'681	Critical Metals	AUD	0.00	0.6668	0.00	0.00
AU0000310211	78'781'802	REDIVIUM LTD	AUD	0.0040	0.6668	210'142.24	0.42
CA29258Y1034	135'000	Aktien Endeavour Silver Corp.	CAD	12.9100	0.7295	1'271'457.24	2.54
CA4969024047	75'000	Aktien Kinross Gold Corp.	CAD	38.6600	0.7295	2'115'265.38	4.23
CA6445351068	140'000	Aktien New Gold Inc	CAD	11.9600	0.7295	1'221'521.07	2.44
CA32076V1031	100'000	Aktien First Majestic Silver Corporation	CAD	22.9000	0.7295	1'670'618.29	3.34
CA5503711080	22'000	LUNDIN GOLD INC	CAD	114.0200	0.7295	1'829'976.30	3.66
CA8910546032	39'000	TOREX GOLD RESOURCES	CAD	65.5400	0.7295	1'864'716.41	3.73
CA8606471065	400'000	SITKA GOLD CORP	CAD	0.9700	0.7295	283'056.72	0.57
CA29446Y5020	125'000	EQUINOX GOLD CORP	CAD	19.2900	0.7295	1'759'073.51	3.52
CA6820431048	576'000	OMAI GOLD MINES CORP	CAD	1.3800	0.7295	579'886.93	1.16
CA8839301097	300'000	Thesis Gold Rg	CAD	2.2100	0.7295	483'676.82	0.97
CA86101P1018	375'000	STLLR GOLD INC	CAD	1.6300	0.7295	445'923.77	0.89
CA00379L3048	270'000	ABRASILVER RESOURCE CORP	CAD	10.6800	0.7295	2'103'665.89	4.21
CA92859G6085	370'000	VIZSLA SILVER CORP	CAD	7.5200	0.7295	2'029'837.70	4.06
CA92859L2012	45'334	VIZSLA ROYALTIES CORP	CAD	4.4000	0.7295	145'518.59	0.29
CA06849F1080	50'000	BARRICK MINING CORP	CAD	59.7900	0.7295	2'180'922.87	4.39
CA92858X7018	10'476	Vizsla Copper Rg	CAD	1.3600	0.7295	10'393.84	0.02
CA4509131088	125'000	Aktien Iamgold Corp.	USD	16.4900	1.0000	2'061'250.00	4.13
CA6979001089	51'671	Aktien Pan American Silver Corp.	USD	51.8100	1.0000	2'677'074.51	5.35
CA9628791027	13'020	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	117.5200	1.0000	1'530'110.40	3.06
GB00B1FW5029	325'000	Hochschild Mining Plc	GBP	5.1350	1.3450	2'244'710.62	4.49
GB00BRXH2664	9'000	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	85.2800	1.0000	767'520.00	1.54
US4227041062	85'000	Aktien Hecla Mining Corp.	USD	19.1900	1.0000	1'631'150.00	3.26
US1921085049	100'000	COEUR MINING INC	USD	17.8300	1.0000	1'783'000.00	3.57
ZAE000018123	26'000	Aktien Gold Fields Ltd	ZAR	725.7100	0.0604	1'138'712.10	2.28
ZAE000013181	22'000	Valterra Platinum Ltd Reg.	ZAR	1'409.5600	0.0604	1'871'473.69	3.75
ZAE000083648	145'000	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	262.0000	0.0604	2'292'697.58	4.58
ZAE000259701	370'000	SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	60.5000	0.0604	1'350'935.39	2.70
ZAE000298253	49'000	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	ZAR	337.1100	0.0604	996'885.31	2.00
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***						459'533.95	0.92
Beteiligungspapiere						0.00	0.00
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						459'533.95	0.92
LI0043890743	2'615	Craton Capital Global Resources Fund A	USD	175.7300	1.0000	459'533.95	0.92

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	46'491'788.06	93.04
Bankguthaben	3'456'200.21	6.92
Auf Sicht	3'456'200.21	6.92
Auf Zeit	0.00	0.00
Edelmetalle***	0.00	0.00
Darlehen	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	20'022.22	0.04
Gesamtfondsvermögen	49'968'010.49	100.00
Verbindlichkeiten	-207'477.83	
Nettofondsvermögen	49'760'532.66	

* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

*** Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern oder geeigneten Bewertungsmodellen 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 31.12.2025
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CA4509131088	Aktien Iamgold Corp.		140'000	15'000	125'000
CA6979001089	Aktien Pan American Silver Corp.	76'000	76'671	101'000	51'671
ZAE000018123	Aktien Gold Fields Ltd	62'000	81'000	117'000	26'000
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd Reg.	20'000	41'000	39'000	22'000
US4227041062	Aktien Hecla Mining Corp.	138'000	114'000	167'000	85'000
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd		78'540	10'000	68'540
CA29258Y1034	Aktien Endeavour Silver Corp.	407'000	225'000	497'000	135'000
CA4969024047	Aktien Kinross Gold Corp.		162'000	87'000	75'000
CA6445351068	Aktien New Gold Inc	493'000		353'000	140'000
ZAE000083648	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	240'000	80'000	175'000	145'000
CA32076V1031	Aktien First Majestic Silver Corporation		310'000	210'000	100'000
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc		360'000	35'000	325'000
AU000000GMD9	GENESIS MINERALS LTD	760'000		290'000	470'000
LI0043890743	Craton Capital Global Resources Fund A	4'620		2'005	2'615
US1921085049	COEUR MINING INC	276'000	480'000	656'000	100'000
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd	350'000		115'000	235'000
CA5503711080	LUNDIN GOLD INC		29'000	7'000	22'000
CA8910546032	TOREX GOLD RESOURCES	55'000		16'000	39'000
CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	18'000	20	5'000	13'020
CA8606471065	SITKA GOLD CORP		400'000		400'000
CA29446Y5020	EQUINOX GOLD CORP		182'000	57'000	125'000
ZAE000259701	SIBANYE STILLWATER LTD	970'000	325'000	925'000	370'000
CA6820431048	OMAI GOLD MINES CORP		576'000		576'000
ZAE000298253	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	117'000	63'000	131'000	49'000
GB00BRXH2664	ANGLOGOLD ASHANTI PLC		28'000	19'000	9'000
CA8839301097	Thesis Gold Rg		300'000		300'000
CA86101P1018	STLLR GOLD INC	125'000	250'000		375'000
CA00379L3048	ABRASILVER RESOURCE CORP		390'000	120'000	270'000
CA92859G6085	VIZSLA SILVER CORP	680'000		310'000	370'000
CA06849F1080	BARRICK MINING CORP		60'000	10'000	50'000
CA92858X7018	Vizsla Copper Rg		10'476		10'476
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	
CA55903Q1046	MAG SILVER CORP	115'000	13'000	128'000	
CA4436281022	Aktien HudBay Minerals Inc.	100'000	75'000	175'000	
US58039P3055	MCEWEN MINING INC	145'000		145'000	
CA0115321089	Alamos Gold Rg-A		45'000	45'000	
CA8283631015	SILVERCREST METALS INC	150'000		150'000	
CA13000C2058	CALIBRE MINING CORP	420'000	100'000	520'000	
CA6658043089	NORTHERN SUPERIOR RESOURCES	2'750'000		2'750'000	
US3680361090	GATOS SILVER INC	100'000		100'000	
CA92858X2068	VIZSLA COPPER CORP	104'762		104'762	

"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 31.12.2025
Optionen						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2024	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2025
Futures						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2024	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2025
Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)						
keine						

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Entwicklung des Nettoinventarwerts⁸

Klasse A

Anteilsklasse - Klasse A

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2022 - 31.12.2023	108.230	28'585.091	3'093'790	-12.07%
31.12.2023 - 31.12.2024	97.010	18'854.091	1'828'954	-10.37%
31.12.2024 - 31.12.2025	175.730	10'490.091	1'843'452	81.15%
Seit Auflage				75.73%

Anteile im Umlauf

per 31.12.2025

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	18'854.091
Ausgegebene Anteile	796.000
Zurückgenommene Anteile	-9'160.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	10'490.091

⁸ 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**						1'728'571.15	90.46
Beteiligungspapiere						1'681'881.15	88.02
AU000000PLS0	18'000	PILBARA MINERALS LTD	AUD	4.2200	0.6668	50'653.85	2.65
CA13321L1085	800	Aktien Cameco Corp.	CAD	125.6800	0.7295	73'349.63	3.84
CA8787422044	1'300	Aktien -B- Teck Resources Ltd	CAD	65.8000	0.7295	62'403.79	3.27
CA5503721063	4'000	Aktien Lundin Mining Corp	CAD	29.5000	0.7295	86'084.26	4.51
CA4436281022	4'000	Aktien HudBay Minerals Inc.	CAD	27.2500	0.7295	79'518.51	4.16
CA32076V1031	4'000	Aktien First Majestic Silver Corporation	CAD	22.9000	0.7295	66'824.73	3.50
CA2483561072	27'000	Aktien Denison Mines Corp.	CAD	3.6400	0.7295	71'697.98	3.75
CA65340P1062	9'400	NEXGEN ENERGY LTD	CAD	12.6300	0.7295	86'610.98	4.53
CA46579R1047	8'700	IVANHOE MINES LTD	CAD	15.6100	0.7295	99'074.96	5.18
CA5503711080	700	LUNDIN GOLD INC	CAD	114.0200	0.7295	58'226.52	3.05
CA0272592092	50'000	AMERICAN LITHIUM CORP	CAD	0.6500	0.7295	23'709.65	1.24
CA2960061091	2'500	ERO COPPER CORP	CAD	38.9400	0.7295	71'019.52	3.72
CA04681A1057	20'000	ATEX RESOURCES INC	CAD	3.3100	0.7295	48'294.73	2.53
CA14071L1085	8'000	CAPSTONE COPPER CORP	CAD	13.7800	0.7295	80'423.13	4.21
CA92859G6085	10'000	VIZSLA SILVER CORP	CAD	7.5200	0.7295	54'860.48	2.87
CA92859L2012	3'334	VIZSLA ROYALTIES CORP	CAD	4.4000	0.7295	10'701.88	0.56
CH1403212751	10'700	LITHIUM ARGENTINA AG	CAD	7.6600	0.7295	59'793.54	3.13
CA92858X7018	1'429	Vizsla Copper Rg	CAD	1.3600	0.7295	1'417.79	0.07
CA4509131088	3'500	Aktien Iamgold Corp.	USD	16.4900	1.0000	57'715.00	3.02
CA6979001089	883	Aktien Pan American Silver Corp.	USD	51.8100	1.0000	45'748.23	2.39
JE00BF50RG45	2'200	Yellow Cake Plc	GBP	5.9200	1.3450	17'517.86	0.92
GB00BTK05J60	1'600	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	30.8500	1.3450	66'391.38	3.47
US35671D8570	1'550	Aktien Freeport McMoRan Inc.	USD	50.7900	1.0000	78'724.50	4.12
US83443Q1031	1'400	Solstice Advanced Materials INC	USD	48.5800	1.0000	68'012.00	3.56
ZAE000013181	1'000	Valterra Platinum Ltd Reg.	ZAR	1'409.5600	0.0604	85'067.18	4.45
ZAE000083648	5'000	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	262.0000	0.0604	79'058.54	4.14
ZAE000259701	9'000	SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	60.5000	0.0604	32'860.59	1.72
ZAE000298253	3'250	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	ZAR	337.1100	0.0604	66'119.94	3.46
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						46'690.00	2.44
JE00BP2PWW32	1'450	WISDOMTREE CARBON	USD	32.2000	1.0000	46'690.00	2.44
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	1'728'571.15	90.46
Bankguthaben	170'713.53	8.93
Auf Sicht	170'713.53	8.93
Auf Zeit	0.00	0.00
Edelmetalle***	0.00	0.00
Darlehen	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	11'569.65	0.61
Gesamtfondsvermögen	1'910'854.33	100.00
Verbindlichkeiten	-67'402.41	
Nettofondsvermögen	1'843'451.92	

* 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 oder geeigneten Bewertungsmodellen 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 31.12.2025
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
US35671D8570	Aktien Freeport McMoRan Inc.	2'800		1'250	1'550
CA4509131088	Aktien Iamgold Corp.		3'500		3'500
CA13321L1085	Aktien Cameco Corp.	1'750	250	1'200	800
CA6979001089	Aktien Pan American Silver Corp.	2'700	883	2'700	883
CA8787422044	Aktien -B- Teck Resources Ltd		1'300		1'300
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd Reg.	1'750	889	1'639	1'000
CA5503721063	Aktien Lundin Mining Corp	10'000		6'000	4'000
CA4436281022	Aktien HudBay Minerals Inc.	11'000		7'000	4'000
ZAE000083648	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	12'500	1'500	9'000	5'000
CA32076V1031	Aktien First Majestic Silver Corporation		12'700	8'700	4'000
CA2483561072	Aktien Denison Mines Corp.	50'000	20'000	43'000	27'000
AU000000PLS0	PILBARA MINERALS LTD		18'000		18'000
CA65340P1062	NEXGEN ENERGY LTD	10'000	2'700	3'300	9'400
CA46579R1047	IVANHOE MINES LTD	7'000	5'800	4'100	8'700
CA5503711080	LUNDIN GOLD INC		1'200	500	700
CA0272592092	AMERICAN LITHIUM CORP		50'000		50'000
CA2960061091	ERO COPPER CORP	5'700	1'000	4'200	2'500
JE00BF50RG45	Yellow Cake Plc	7'000	2'200	7'000	2'200
CA04681A1057	ATEX RESOURCES INC		20'000		20'000
ZAE000259701	SIBANYE STILLWATER LTD	55'000	16'000	62'000	9'000
ZAE000298253	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	11'000	850	8'600	3'250
JE00BP2PWW32	WISDOMTREE CARBON	2'750		1'300	1'450
CA14071L1085	CAPSTONE COPPER CORP	8'000	7'400	7'400	8'000
CA92859G6085	VIZSLA SILVER CORP	50'000		40'000	10'000
CH1403212751	LITHIUM ARGENTINA AG		10'700		10'700
GB00BTK05J60	ANGLO AMERICAN PLC		2'600	1'000	1'600
US83443Q1031	Solstice Advanced Materials INC		1'400		1'400
CA92858X7018	Vizsla Copper Rg		1'429		1'429
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
ZAE000018123	Aktien Gold Fields Ltd		3'300	3'300	
CA55903Q1046	MAG SILVER CORP	4'000		4'000	
CA29258Y1034	Aktien Endeavour Silver Corp.	25'000	3'500	28'500	
CA4969024047	Aktien Kinross Gold Corp.		1'800	1'800	
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc		9'000	9'000	
GB00B1XZS820	Aktien Anglo American PLC	2'400		2'400	
US26152H3012	DRDGOLD LTD-SPONSORED ADR	8'500		8'500	
US1921085049	COEUR MINING INC	9'000	6'500	15'500	
JE00B4T3BW64	Aktien Glencore plc	8'000		8'000	
CA0405181029	ARIZONA METALS CORP		34'000	34'000	
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	
CA92858X2068	VIZSLA COPPER CORP	14'286		14'286	
GB00BRXH2664	ANGLOGOLD ASHANTI PLC		770	770	

| 25

"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 31.12.2025
Optionen						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2024	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2025
Futures						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2024	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2025
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, Österreich und Luxemburg beziehen.

| 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

| 27

| ANGABEN ZU SFDR

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

| 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 0.00
Craton Capital Global Resources Fund	USD 0.00

| 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 1

Craton Capital Global Resources Fund

Citibank N.A., London

SIX SIS AG, Zürich 1

| 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 659'974.

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	Klasse A: 1.50% (max. 1.50 % p.a.)	239'345
	Klasse B: 1.50% (max. 1.50 % p.a.)	93'560
	Klasse D: 1.20% (max. 1.20 % p.a.)	5'032
	Klasse E: 1.00% (max. 1.00 % p.a.)	5'611
	Klasse I: 0.85% (max. 0.85 % p.a.)	172'761
	Klasse R: 1.20% (max. 1.20 % p.a.)	1'035
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	0.24 % (Max. 0.45% p.a. zzgl max. CHF 110'000.--p.a.)	106'250
Service Fee	max. CHF 2'500 p.a.	3'680
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: keine	keine
Research Kosten	max. USD 70'000 p.a.	32'700
Ausgabekommission	max. 5 %	keine
Rücknahmekommission	keine	keine

Craton Capital Global Resources Fund

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf USD 43'310.

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	1.60% (max. 1.60% p.a.)	25'882
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	0.36% (0.45 % p. a. zzgl. max. CHF 110'000.-- p.a.)	5'748
Service Fee	max. CHF 2'500	1'680
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	10'000
Ausgabekommission	max. 5 %	keine
Rücknahmekommission	keine	keine

| 30

| TER⁹

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug per 31.12.2025:

Fonds	Klasse	In %
Craton Capital Precious Metal Fund	A	1.99
Craton Capital Precious Metal Fund	B	1.96
Craton Capital Precious Metal Fund	D	1.69
Craton Capital Precious Metal Fund	E	1.48
Craton Capital Precious Metal Fund	I	1.31
Craton Capital Precious Metal Fund	R	1.69
Craton Capital Global Resources Fund	A	6.13

⁹ 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 31.12.2025:

Fonds	Klasse	In %
Craton Capital Precious Metal Fund	A	1.99
Craton Capital Precious Metal Fund	B	1.96
Craton Capital Precious Metal Fund	D	1.69
Craton Capital Precious Metal Fund	E	1.48
Craton Capital Precious Metal Fund	I	1.31
Craton Capital Precious Metal Fund	R	1.69
Craton Capital Global Resources Fund	A	6.13

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Craton Capital Precious Metal Fund	155'999
Craton Capital Global Resources Fund	22'241

| 31

| GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

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

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

| 32

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
keine

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 folgende wesentliche Änderung im Zusammenhang mit der Anlagestrategie, der Änderungen der Vergütung, der Änderung der Bewertungsregeln oder anderen gemäss regulatorischen Vorgaben als wesentlich einzustufenden Änderungen:

- Per 17. Januar 2025 wurde der FMA die Streichung der «Zusätzlichen Informationen für im Vereinigten Königreich ansässige Anleger» zur Kenntnis gebracht. Die auf ausländischem Recht basierenden spezifischen Informationen für einzelne Vertriebsländer sind nicht Gegenstand der Prüfung durch die FMA und sind von einer Genehmigung ausgeschlossen. Aufgrund fehlender UK Investoren wurde auf eine Anlegermitteilung verzichtet.
- Per 3. April 2025 wurde der FMA die Unterschreitung des Mindestnettovermögens für den Teilfonds Craton Capital Global Resources Fund mit dem gleichzeitigen Antrag auf Fristerstreckung (1. Fristerstreckungsgesuch) gemeldet. Per 1. Oktober 2025 wurde der FMA fristgerecht die Wiedererreicherung des Mindestnettovermögens gemeldet.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine wesentlichen Ereignisse aufgetreten.

| 33

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.

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 teilfondsspezifischen Risiken identifiziert:

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

| 34

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	100.36%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	112.81%
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode	
Aktuelle Auslastung	100.36%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	112.81%
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	103.03%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	111.56%
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode	
Aktuelle Auslastung	103.03%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	111.56%
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Sicherheiten bestellt
Art der gewährten Garantien	Keine Garantien gewährt

UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN

| OFFENLEGUNG DER VERGÜTUNGSINFORMATIONEN 1741 FUND MANAGEMENT AG

Die nachfolgenden Aufstellungen enthalten die gesetzlich vorgesehenen Vergütungsinformationen aller Mitarbeitenden der 1741 Fund Management AG (die „Gesellschaft“) im Zusammenhang mit den von der Gesellschaft verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) und Alternative Investmentfonds („AIF“) (gemeinsam „Fonds“).

Diese Vergütung wurde an Mitarbeitende der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher von der Gesellschaft verwalteten Fonds entrichtet. Nur ein Anteil davon wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die von der Gesellschaft verwalteten liechtensteinischen OGAW und deren Volumen sind auf www.lafv.li und die von der Gesellschaft verwalteten luxemburgischen OGAW und deren Volumen sind auf www.fundsquare.net einsehbar. Die Vergütungsgrundsätze der 1741 Gruppe können auf der Website [https://www.1741group.com/anlegerinformationen/ \(Tab “Vergütungsgrundsätze“\)](https://www.1741group.com/anlegerinformationen/(Tab+Vergütungsgrundsätze)) eingesehen werden.

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

Personal-kategorie	Anzahl	Gesamtver-gütung (in CHF)	davon fixe Vergütung (in CHF)	davon variable Vergütung (in CHF) ¹⁰	Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ¹¹	Zusätzlich an Mit-arbeiter bezahlte Carried Interests
Identifizierte Mitarbeiter ¹²	9	1'710'000	1'270'000	440'000	keine	keine
Andere Mitarbeiter	32	3'270'000	3'050'000	220'000	keine	keine
Total der Mitarbeiter ¹³	41	4'980'000	4'320'000	660'000	keine	keine

| 36

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2025	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen (in CHF)
in UCITS	58	1'068 Mio.
in AIF	54	4'597 Mio.
In RAIF	4	96 Mio.
Total	116	5'761 Mio.

Die Berechnung der Vergütungen erfolgt nach dem Bruttogesamtbetrag aller Zahlungen und Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen, jedoch exklusive Arbeitgeberanteil), die von der Gesellschaft ausbezahlt bzw. diesen zugesprochen wurden, auch wenn die Vergütung vorerst nur rückgestellt und noch nicht ausbezahlt wurde.

Die Vergütungspolitik und deren Umsetzung in der Gesellschaft wird jährlich, zuletzt 2025, geprüft und das Prüfergebnis dem Verwaltungsrat zur Kenntnis gebracht. Der Bericht dient dem Verwaltungsrat auch als Basis für die Überwachung der von ihm festgelegten Grundsätze der Vergütungspolitik. Im Rahmen der genannten Überprüfungen sind keine wesentlichen Feststellungen getroffen und keine Unregelmäßigkeiten festgestellt worden.

Im Jahr 2025 wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

¹⁰ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

¹¹ Vergütungen an Mitarbeitende der Gesellschaft und nicht durch die einzelnen Fonds ausgerichtet. Vergütungen aus den Fonds werden nicht direkt von Mitarbeitenden vereinnahmt.

¹² Bei den Identifizierten Mitarbeiter handelt es sich um Mitarbeiter der Gesellschaft der Kategorien gem. Art. 104 Abs. 3 AIFMG, bzw. Art. 20a Abs 1 UCITSG, insbesondere Verwaltungsratsmitglieder, Management (Geschäftsleitung), Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen und Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie das Management (Geschäftsleitung) sowie Risikoträger, deren Tätigkeit bzw. Handeln einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Gesellschaft oder der von der Gesellschaft verwalteten Fonds haben.

¹³ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive der Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 der VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

| OFFENLEGUNG DER VERGÜTUNGSINFORMATIONEN CRATON CAPITAL ADVISORY (PTY) LTD.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

- Craton Capital Precious Metal Fund
- Craton Capital Global Resources Fund

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung¹⁴ der Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr (2025)	USD 228 Tsd.
davon feste Vergütung	USD 228 Tsd.
davon variable Vergütung ¹⁵	USD 0 Tsd.
Gesamtanzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per (31.12.2025)	3 Mitarbeiter

¹⁴ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeiter der VV-Gesellschaft inklusiver Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. Die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

¹⁵ Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert auszuweisen.

| SPEZIFISCHE INFORMATIONEN FÜR EINZELNE VERTRIEBSLÄNDER

Hinweise für 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, die Basisinformationsblätter (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.

| 38

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 richtet 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.

Informationen zur TER Berechnung

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet.

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik 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

globalfundreg@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 Aufwendungserstattungen 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.

| 39

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

globalfundreg@1741group.com

Der Prospekt, das Basisinformationsblatt, der Treuhandvertrag sowie der jeweils neueste Jahresbericht - und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste 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.

Hinweise für Anleger in Luxemburg

Der folgende Teilfonds ist nicht zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg zugelassen:

- Craton Capital Global Resources Fund

Der Teilfonds Craton Capital Precious Metal Fund ist zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg zugelassen.

Kontakt- und Informationsstelle für Luxemburg

1741 Fund Management AG

Austrasse 59

FL-9490 Vaduz

globalfundreg@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 Luxemburg

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Cration Capital Funds und seinen Teilfonds (Seiten 4 bis 35), geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, der Entwicklungen des Nettoinventarwerts 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 Cration Capital Funds und seinen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie deren 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 Geschäftsleitung der 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 dazugehörigen 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.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, CH-9000 St. Gallen,
+41 58 792 72 00

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 der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist die Geschäftsleitung dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere und seinen Teilfonds 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, die Geschäftsleitung beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schliessen 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 von der Geschäftsleitung 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 oder einer seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds von 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 der Geschäftsleitung 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

Andreas Scheibli

Patrick Scheuber

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

St. Gallen, 28. April 2026