

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2024

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	12
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	14
Craton Capital Precious Metal Fund	14
Craton Capital Global Resources Fund	20
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	24
Fondsdokumente	24
Angaben zu SFDR	24
Angaben zu Derivaten	24
Hinterlegungsstellen	24
Vergütungsinformationen	25
TER	26
Transaktionskosten	27
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	27
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	28
UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN	31
Offenlegung der Vergütungsinformationen 1741 Fund Management AG	31
Offenlegung der Vergütungsinformationen Craton Capital Advisory (Pty) Ltd.	32
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	33
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	36

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

VERMÖGENSWERWALTER

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

Telco 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

KONTAKT- UND INFORMATIONSTELLE FÜR LUXEMBURG

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 31.12.2024

Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	3'657'913.86
<i>auf Sicht</i>	3'657'913.86
<i>auf Zeit</i>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	26'844'226.22
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien</i>	26'396'040.02
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	448'186.20
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
Derivative Finanzinstrumente	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
Darlehen	
Sonstige Vermögenswerte	10'143.00
Gesamtfondsvermögen	30'512'283.08
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-136'940.14
Nettofondsvermögen	30'375'342.94

Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in USD per 31.12.2024	Klasse A	Klasse B	Klasse D
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'042'534.72	4'775'092.83	368'770.39
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-4'406'937.05	-432'439.55	-105'191.09
Gesamterfolg der Berichtsperiode	378'490.12	205'585.54	-133.91
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10'014'087.79	4'548'238.82	263'445.39
Angaben in USD per 31.12.2024	Klasse E	Klasse I	Klasse R
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	799'393.56	16'619'224.69	49'479.24
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00	0.00	0
Saldo aus Anteilsverkehr	-390'103.56	-2'497'959.15	0
Gesamterfolg der Berichtsperiode	48'726.81	919'328.65	1'480.70
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	458'016.81	15'040'594.19	50'959.94

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Vermögensrechnung

Angaben in USD
per 31.12.2024

Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	86'474.05
<i>auf Sicht</i>	86'474.05
<i>auf Zeit</i>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	1'784'414.89
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	66'063.44
<i>Aktien</i>	1'623'281.22
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	95'070.23
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
Derivative Finanzinstrumente	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
Darlehen	
Sonstige Vermögenswerte	2'574.18
Gesamtfondsvermögen	1'873'463.12
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-44'509.33
Nettofondsvermögen	1'828'953.79

| 6

Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in USD
per 31.12.2024

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'093'790.46
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-1'051'595.67
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-213'241.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'828'953.79

ERFOLGSRECHNUNG

| CRATON CAPITAL PRECIOUS METAL FUND

Erfolgsrechnung

Angaben in USD

Berichtsperiode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Erträge	184'384.15
Bankguthaben	58'912.45
<i>auf Sicht</i>	58'912.45
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	157'107.17
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	157'107.17
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Erträge der anderen Anlagen	
Erträge aus Securities Lending	
Erträge aus Darlehen	
Sonstige Erträge	-18'302.48
Einkauf in lauf. Nettoerträge bei Ausgabe von Anteilen	-13'332.99
Aufwendungen	-560'480.98
Passivzinsen	-170.76
Prüfaufwand	-11'359.17
Reglementarische Vergütungen	-490'097.24
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>an Portfoliomanager</i>	-407'039.31
<i>an Anlageberater</i>	
<i>an Verwahrstelle</i>	-31'339.06
<i>an Verwalter (Administration, Risikomanagement)</i>	-51'718.87
Sonstige Aufwendungen	-108'282.99
Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	49'429.18
Nettoerfolg der Berichtsperiode	-376'096.83
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'930'943.38
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-5'307'040.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'860'518.12
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1'553'477.91

Verwendung des Erfolgs

Klasse A²

Angaben in USD

per 31.12.2024

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-1'950'535.60
davon Nettoerfolg	-159'016.98
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'791'518.62
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-1'950'535.60
davon Nettoerfolg	-159'016.98
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'791'518.62
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'950'535.60
davon Nettoerfolg	159'016.98
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'791'518.62
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 31.12.2024

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-755'100.10
davon Nettoerfolg	-71'958.94
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-683'141.16
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-755'100.10
davon Nettoerfolg	-71'958.94
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-683'141.16
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	755'100.10
davon Nettoerfolg	71'958.94
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	683'141.16
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

| 9

Klasse D³

Angaben in USD
per 31.12.2024

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-45'613.83
davon Nettoerfolg	-3'359.56
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-42'254.27
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	-45'613.83
davon Nettoerfolg	-3'359.56
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-42'254.27
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	45'613.83
davon Nettoerfolg	3'359.56
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	42'254.27
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 E⁴

Angaben in USD
per 31.12.2024

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-108'245.81
davon Nettoerfolg	-4'919.91
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-103'325.90
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-108'245.81
davon Nettoerfolg	-4'919.91
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-103'325.90
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	108'245.81
davon Nettoerfolg	4'919.91
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	103'325.90
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

| 10

Klasse I⁴

Angaben in USD
per 31.12.2024

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-2'439'677.03
davon Nettoerfolg	-136'196.47
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'303'480.56
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-2'439'677.03
davon Nettoerfolg	-136'196.47
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'303'480.56
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'439'677.03
davon Nettoerfolg	136'196.47
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'303'480.56
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 R⁵

Angaben in USD

per 31.12.2024

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-7'867.84
davon Nettoerfolg	-644.97
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'222.87
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-7'867.84
davon Nettoerfolg	-644.97
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'222.87
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	7'867.84
davon Nettoerfolg	644.97
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'222.87
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

| 11

⁵ Es handelt sich um eine thesaurierende Anteilsklasse

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Erfolgsrechnung

Angaben in USD

Berichtsperiode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Erträge	13'610.11
Bankguthaben	5'977.00
<i>auf Sicht</i>	5'977.00
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	13'016.70
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	13'016.70
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Erträge der anderen Anlagen	
Erträge aus Securities Lending	
Erträge aus Darlehen	
Sonstige Erträge	0.01
Einkauf in lauf. Nettoerträge bei Ausgabe von Anteilen	-5'383.60
Aufwendungen	-83'681.91
Passivzinsen	
Prüfaufwand	-9'087.29
Reglementarische Vergütungen	-52'837.36
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>an Portfoliomanager</i>	-42'186.48
<i>an Anlageberater</i>	
<i>an Verwahrstelle</i>	-6'661.47
<i>an Verwalter (Administration, Risikomanagement)</i>	-3'989.41
Sonstige Aufwendungen	-46'950.68
Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	25'193.42
Nettoerfolg der Berichtsperiode	-70'071.80
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-366'733.90
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-436'805.70
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	223'564.70
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-213'241.00

Verwendung des Erfolgs⁶

Angaben in USD

per 31.12.2024

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-436'805.70
davon Nettoerfolg	-70'071.80
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-366'733.90
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	-436'805.70
davon Nettoerfolg	-70'071.80
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-366'733.90
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	436'805.70
davon Nettoerfolg	70'071.80
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	366'733.90
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
31.12.2021 - 31.12.2022	109.31	137'213.409	14'998'519	-23.25%
31.12.2022 - 31.12.2023	98.46	142'616.436	14'042'535	-9.93%
31.12.2023 - 31.12.2024	101.110	99'043.482	10'014'088	2.69%
Seit Auflage				1.11%

Klasse B

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2021 - 31.12.2022	109.58	42'705.730	4'679'673	-23.25%
31.12.2022 - 31.12.2023	98.71	48'375.730	4'775'093	-9.92%
31.12.2023 - 31.12.2024	101.350	44'874.750	4'548'239	2.67%
Seit Auflage				-38.55%

Klasse D

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2021 - 31.12.2022	107.52	24'242.000	2'606'445	-23.03%
31.12.2022 - 31.12.2023	97.15	3'796.000	368'770	-9.64%
31.12.2023 - 31.12.2024	100.060	2'633.000	263'445	3.00%
Seit Auflage				0.06%

Klasse E

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2021 - 31.12.2022	116.18	34'723.000	4'034'265	-22.89%
31.12.2022 - 31.12.2023	105.18	7'600.000	799'394	-9.47%
31.12.2023 - 31.12.2024	108.660	4'215.000	458'017	3.31%
Seit Auflage				-63.74%

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
31.12.2021 - 31.12.2022	112.08	358'696.000	40'202'578	-22.77%
31.12.2022 - 31.12.2023	101.62	163'545.000	16'619'225	-9.33%
31.12.2023 - 31.12.2024	105.030	143'206.000	15'040'594	3.36%
Seit Auflage				-14.04%

Klasse R

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2021 - 31.12.2022	109.09	1'002.008	109'311	-23.04%
31.12.2022 - 31.12.2023	98.56	502.008	49'479	-9.65%
31.12.2023 - 31.12.2024	101.510	502.008	50'960	2.99%
Seit Auflage				-16.92%

Anteile im Umlauf

per 31.12.2024	Klasse A	Klasse B	Klasse D
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	142'616.436	48'375.730	3'796.00
Ausgegebene Anteile	4'939.478	2'713.994	52
Zurückgenommene Anteile	-48'512.432	-6'214.974	-1'215.00
Anteile am Ende der Berichtsperiode	99'043.482	44'874.750	2'633.00
per 31.12.2024	Klasse E	Klasse I	Klasse R
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	7'600.00	163'545.000	502.008
Ausgegebene Anteile	0	13'960.000	0
Zurückgenommene Anteile	-3'385.00	-34'299.000	0
Anteile am Ende der Berichtsperiode	4'215.00	143'206.000	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**						26'396'040.02	86.51
Beteiligungspapiere						26'396'040.02	86.51
AU000000DEG6	660'000	DE GREY MINING LTD	AUD	1.7650	0.6191	721'246.72	2.36
AU000000GMD9	760'000	GENESIS MINERALS LTD	AUD	2.4700	0.6191	1'162'266.58	3.81
AU000000EVN4	350'000	Evolution Mining Ltd	AUD	4.8100	0.6191	1'042'337.41	3.42
AU0SAU000640	1'121'681	Critical Metals	AUD	0.0000	0.6191	0.00	0.00
AU0000310211	78'781'802	REDIVIUM LTD	AUD	0.0040	0.6191	195'110.71	0.64
CA55903Q1046	115'000	MAG SILVER CORP	CAD	19.5300	0.6953	1'561'639.56	5.11
CA29258Y1034	407'000	Aktien Endeavour Silver Corp.	CAD	5.2700	0.6953	1'491'371.16	4.89
CA4436281022	100'000	Aktien HudBay Minerals Inc.	CAD	11.6600	0.6953	810'735.64	2.66
CA6445351068	493'000	Aktien New Gold Inc	CAD	3.5900	0.6953	1'230'614.66	4.03
CA8283631015	150'000	SILVERCREST METALS INC	CAD	13.1100	0.6953	1'367'334.17	4.48
CA8910546032	55'000	TOREX GOLD RESOURCES	CAD	28.3200	0.6953	1'083'020.45	3.55
CA13000C2058	420'000	CALIBRE MINING CORP	CAD	2.1500	0.6953	627'868.17	2.06
CA6658043089	2'750'000	NORTHERN SUPERIOR RESOURCES	CAD	0.4950	0.6953	946'495.62	3.10
CA92858X2068	104'762	VIZSLA COPPER CORP	CAD	0.0550	0.6953	4'006.33	0.01
CA86101P1018	125'000	STLLR GOLD INC	CAD	0.8200	0.6953	71'269.64	0.23
CA92859G6085	680'000	VIZSLA SILVER CORP	CAD	2.4300	0.6953	1'148'936.17	3.77
CA92859L2012	45'334	VIZSLA ROYALTIES CORP	CAD	1.6000	0.6953	50'434.15	0.17
CA6979001089	76'000	Aktien Pan American Silver Corp.	USD	20.2200	1.0000	1'536'720.00	5.03
US58039P3055	145'000	MCEWEN MINING INC	USD	7.7800	1.0000	1'128'100.00	3.70
CA9628791027	18'000	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	56.2400	1.0000	1'012'320.00	3.32
US4227041062	138'000	Aktien Hecla Mining Corp.	USD	4.9100	1.0000	677'580.00	2.22
US1921085049	276'000	COEUR MINING INC	USD	5.7200	1.0000	1'578'720.00	5.18
US3680361090	100'000	GATOS SILVER INC	USD	13.9800	1.0000	1'398'000.00	4.58
ZAE000018123	62'000	Aktien Gold Fields Ltd	ZAR	247.1000	0.0530	811'881.34	2.66
ZAE000015228	206'000	Aktien Harmony Gold Mining Co. Ltd	ZAR	150.6800	0.0530	1'644'943.39	5.39
ZAE000013181	20'000	Aktien Anglo Platinum Ltd	ZAR	568.9500	0.0530	603'020.70	1.98
ZAE000083648	240'000	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	87.7500	0.0530	1'116'057.30	3.66
ZAE000259701	970'000	SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	14.9800	0.0530	770'037.14	2.52
ZAE000298253	117'000	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	ZAR	97.4100	0.0530	603'973.01	1.98
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***						448'186.20	1.47
Beteiligungspapiere						0.00	0.00
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						448'186.20	1.47
LI0043890743	4'620	Craton Capital Global Resources Fund A	USD	97.0100	1.0000	448'186.20	1.47
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	26'844'226.22	87.98
Bankguthaben	3'657'913.86	11.99
Auf Sicht	3'657'913.86	11.99
Auf Zeit	0.00	0.00
Edelmetalle***	0.00	0.00
Darlehen	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	10'143.00	0.03
Gesamtfondsvermögen	30'512'283.08	100.00
Verbindlichkeiten	-136'940.14	
Nettofondsvermögen	30'375'342.94	

* 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 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CA6979001089	Aktien Pan American Silver Corp.	105'000	76'000	105'000	76'000
ZAE000018123	Aktien Gold Fields Ltd	75'000	42'000	55'000	62'000
ZAE000015228	Aktien Harmony Gold Mining Co. Ltd		206'000		206'000
ZAE000013181	Aktien Anglo Platinum Ltd	49'000	27'000	56'000	20'000
US4227041062	Aktien Hecla Mining Corp.	250'000	212'000	324'000	138'000
AU000000DEG6	DE GREY MINING LTD	1'175'000		515'000	660'000
CA55903Q1046	MAG SILVER CORP	120'000	115'000	120'000	115'000
CA29258Y1034	Aktien Endeavour Silver Corp.		620'000	213'000	407'000
CA4436281022	Aktien HudBay Minerals Inc.		100'000		100'000
CA6445351068	Aktien New Gold Inc	1'020'000		527'000	493'000
ZAE000083648	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	525'000	175'000	460'000	240'000
AU000000GMD9	GENESIS MINERALS LTD	419'999	580'001	240'000	760'000
LI0043890743	Craton Capital Global Resources Fund A	7'130		2'510	4'620
US1921085049	COEUR MINING INC	400'000	565'000	689'000	276'000
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd		350'000		350'000
US58039P3055	MCEWEN MINING INC	130'000	35'000	20'000	145'000
CA8283631015	SILVERCREST METALS INC	180'000		30'000	150'000
CA8910546032	TOREX GOLD RESOURCES	120'000		65'000	55'000
CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	21'000		3'000	18'000
CA13000C2058	CALIBRE MINING CORP	860'000	679'020	1'119'020	420'000
ZAE000259701	SIBANYE STILLWATER LTD	900'000	1'120'000	1'050'000	970'000
US3680361090	GATOS SILVER INC		160'000	60'000	100'000
ZAE000298253	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT		377'000	260'000	117'000
CA86101P1018	STLLR GOLD INC		125'000		125'000
CA92859G6085	VIZSLA SILVER CORP		680'000		680'000
CA92859L2012	VIZSLA ROYALTIES CORP		45'334		45'334
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CA0084741085	Aktien Agnico Eagle Mines Ltd	36'000		36'000	
US6516391066	Aktien Newmont Mining Corp.		27'000	27'000	
CA3499151080	Fortuna Mining Corp.	300'000	100'000	400'000	
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd	155'000		155'000	
CA6752221037	Aktien OceanaGold Corp.	600'000		600'000	
CA11777Q2099	B2Gold Corp	350'000		350'000	
CA05156F1071	AURION RESOURCES LTD	175'000		175'000	
AU000000MHC9	MANHATTAN CORP LTD	8'000'000		8'000'000	
CA56580Q1028	MARATHON GOLD CORP	550'000		550'000	
AU0000119117	ERRAWARRA RESOURCES LTD	98'805		98'805	
CA6882811046	Osisko Mining Inc	450'000		450'000	
CA92625W5072	VICTORIA GOLD CORP	250'000		250'000	
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Corp	58'000		58'000	
CA60928P1071	MONETA GOLD INC	250'000		250'000	
CA92859G2027	VIZSLA SILVER CORP	880'000		880'000	
CA3645856046	GALWAY METALS INC	100'000		100'000	
CA87425A8876	TALISKER RESOURCES LTD	170'000		170'000	
CA92859L1022	VIZSLA ROYALTIES CORP		226'666	226'666	
CA92859L1105	Vizsla Wt. 12.25		226'666	226'666	
CA3499421020	FORTUNA MINING CORP		340'000	340'000	
CA92859L1287	Vizsla Wt. 12.24		22'667	22'667	
CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP				

| 18

"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 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Optionen

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Futures

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)

keine

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Entwicklung des Nettoinventarwerts⁸

Klasse A

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2021 - 31.12.2022	123.08	44'223.091	5'443'043	-17.95%
31.12.2022 - 31.12.2023	108.23	28'585.091	3'093'790	-12.07%
31.12.2023 - 31.12.2024	97.010	18'854.091	1'828'954	-10.37%
Seit Auflage				-2.99%

Anteile im Umlauf

per 31.12.2024

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	28'585.091
Ausgegebene Anteile	2'741.000
Zurückgenommene Anteile	-12'472.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	18'854.091

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**						1'784'414.89	95.25
Beteiligungspapiere						1'623'281.22	86.65
CA13321L1085	1'750	Aktien Cameco Corp.	CAD	73.9100	0.6953	89'933.60	4.80
CA55903Q1046	4'000	MAG SILVER CORP	CAD	19.5300	0.6953	54'317.90	2.90
CA5503721063	10'000	Aktien Lundin Mining Corp	CAD	12.3700	0.6953	86'010.29	4.59
CA29258Y1034	25'000	Aktien Endeavour Silver Corp.	CAD	5.2700	0.6953	91'607.57	4.90
CA4436281022	11'000	Aktien HudBay Minerals Inc.	CAD	11.6600	0.6953	89'180.92	4.76
CA2483561072	50'000	Aktien Denison Mines Corp.	CAD	2.6100	0.6953	90'738.42	4.84
CA65340P1062	10'000	NEXGEN ENERGY LTD	CAD	9.4800	0.6953	65'915.73	3.52
CA46579R1047	7'000	IVANHOE MINES LTD	CAD	17.0600	0.6953	83'034.35	4.43
CA2960061091	5'700	ERO COPPER CORP	CAD	19.3800	0.6953	76'808.51	4.10
CA14071L1085	8'000	CAPSTONE COPPER CORP	CAD	8.8900	0.6953	49'450.70	2.64
CA29259W7008	16'000	ENCORE ENERGY CORP	CAD	4.8500	0.6953	53'956.33	2.88
CA92858X2068	14'286	VIZSLA COPPER CORP	CAD	0.0550	0.6953	546.33	0.03
CA92859G6085	50'000	VIZSLA SILVER CORP	CAD	2.4300	0.6953	84'480.60	4.51
CA92859L2012	3'334	VIZSLA ROYALTIES CORP	CAD	1.6000	0.6953	3'709.08	0.20
CA6979001089	2'700	Aktien Pan American Silver Corp.	USD	20.2200	1.0000	54'594.00	2.91
JE00B4T3BW64	8'000	Aktien Glencore plc	GBP	3.5340	1.2524	35'407.72	1.89
GB00B1XZS820	2'400	Aktien Anglo American PLC	GBP	23.6400	1.2524	71'055.89	3.79
JE00BF50RG45	7'000	Yellow Cake Plc	GBP	4.9980	1.2524	43'816.30	2.34
US35671D8570	2'800	Aktien Freeport McMoRan Inc.	USD	38.0800	1.0000	106'624.00	5.69
US26152H3012	8'500	DRDGOLD LTD-SPONSORED ADR	USD	8.6300	1.0000	73'355.00	3.92
US1921085049	9'000	COEUR MINING INC	USD	5.7200	1.0000	51'480.00	2.75
US3680361090	4'000	GATOS SILVER INC	USD	13.9800	1.0000	55'920.00	2.98
ZAE000013181	1'750	Aktien Anglo Platinum Ltd	ZAR	568.9500	0.0530	52'764.31	2.82
ZAE000083648	12'500	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	87.7500	0.0530	58'127.98	3.10
ZAE000259701	55'000	SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	14.9800	0.0530	43'661.90	2.33
ZAE000298253	11'000	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	ZAR	97.4100	0.0530	56'783.79	3.03
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						66'063.44	3.53
JE00BP2PWW32	2'750	WISDOMTREE CARBON	USD	24.0231	1.0000	66'063.44	3.53
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						95'070.23	5.07
CA85210A1049	5'500	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUST	CAD	24.8600	0.6953	95'070.23	5.07
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 1'784'414.89 95.24

Bankguthaben 86'474.05 4.62

Auf Sicht 86'474.05 4.62

Auf Zeit 0.00 0.00

Edelmetalle* 0.00 0.00**

Darlehen 0.00 0.00

Sonstige Vermögenswerte 2'574.18 0.14

Gesamtfondsvermögen 1'873'463.12 100.00

Verbindlichkeiten -44'509.33

Nettofondsvermögen 1'828'953.79

* 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

| 22

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CA13321L1085	Aktien Cameco Corp.	2'200	650	1'100	1'750
CA6979001089	Aktien Pan American Silver Corp.		2'700		2'700
ZAE000013181	Aktien Anglo Platinum Ltd	5'200	1'750	5'200	1'750
CA55903Q1046	MAG SILVER CORP		4'000		4'000
CA5503721063	Aktien Lundin Mining Corp	17'500		7'500	10'000
CA29258Y1034	Aktien Endeavour Silver Corp.		28'200	3'200	25'000
CA4436281022	Aktien HudBay Minerals Inc.	32'000	6'000	27'000	11'000
ZAE000083648	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	60'000	3'500	51'000	12'500
CA2483561072	Aktien Denison Mines Corp.		50'000		50'000
GB00B1XZS820	Aktien Anglo American PLC	6'000		3'600	2'400
US26152H3012	DRDGOLD LTD-SPONSORED ADR		8'500		8'500
US1921085049	COEUR MINING INC	27'000		18'000	9'000
JE00B4T3BW64	Aktien Glencore plc	23'000		15'000	8'000
CA65340P1062	NEXGEN ENERGY LTD		10'000		10'000
CA46579R1047	IVANHOE MINES LTD	14'600		7'600	7'000
CA2960061091	ERO COPPER CORP	6'400		700	5'700
JE00BF50RG45	Yellow Cake Plc	10'000	4'000	7'000	7'000
ZAE000259701	SIBANYE STILLWATER LTD	70'000	100'000	115'000	55'000
US3680361090	GATOS SILVER INC		4'000		4'000
ZAE000298253	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	19'000	16'300	24'300	11'000
JE00BP2PWW32	WISDOMTREE CARBON	1'250	1'500		2'750
CA14071L1085	CAPSTONE COPPER CORP	30'000	15'000	37'000	8'000
CA29259W7008	ENCORE ENERGY CORP		16'000		16'000
CA92859G6085	VIZSLA SILVER CORP		50'000		50'000
CA92859L2012	VIZSLA ROYALTIES CORP		3'334		3'334
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
US0126531013	Aktien Albemarle Corp.	900	720	1'620	
GB0007188757	Aktien Rio Tinto plc	2'050		2'050	
AU000000PLS0	PILBARA MINERALS LTD	32'000		32'000	

CA13000C2058	CALIBRE MINING CORP		70'000	70'000
CA6658043089	NORTHERN SUPERIOR RESOURCES	300'000		300'000
CA65340P1062	NEXGEN ENERGY LTD			
AU0000142929	GLOBAL LITHIUM RESOURCES LTD	80'000		80'000
CA92859G2027	VIZSLA SILVER CORP	100'000		100'000
AU0000193666	ALLKEM LTD	5'000		5'000
CA53681K1003	LITHIUM AMERICAS ARGENTINA C		9'300	9'300
AU0000305724	ARCADIUM LITHIUM PLC-CDI		5'000	5'000
CA92859L1022	VIZSLA ROYALTIES CORP		16'667	16'667
CA92859L1105	Vizsla Wt. 12.25		16'667	16'667
CA92859L1287	Vizsla Wt. 12.24		1'667	1'667

"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

| 23

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Optionen

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Futures

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)

keine

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

| FONDSDOKUMENTE

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 Luxembourg beziehen.

| 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

| 24

| 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	

| VERGÜTUNGSGESAMTINFORMATIONEN

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 525'555.

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	Klasse A: 1.50% (max. 1.50 % p.a.)	178'970
	Klasse B: 1.50% (max. 1.50 % p.a.)	73'797
	Klasse D: 1.20% (max. 1.20 % p.a.)	3'490
	Klasse E: 1.00% (max. 1.00 % p.a.)	6'566
	Klasse I: 0.85% (max. 0.85 % p.a.)	143'582
	Klasse R: 1.20% (max. 1.20 % p.a.)	633
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	0.24 % (Max. 0.45% p.a. zzgl max. CHF 110'000.--p.a.)	83'058
Service Fee	max. CHF 2'500 p.a.	2'759
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 64'692.

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	1.60% (max. 1.60% p.a.)	42'186
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	0.40% (0.45 % p. a. zzgl. max. CHF 110'000.-- p.a.)	10'651
Service Fee	max. CHF 2'500	1'855
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

| 26

| TER⁹

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug per 31.12.2024:

Fonds	Klasse	In %
Craton Capital Precious Metal Fund	A	2.08
Craton Capital Precious Metal Fund	B	2.08
Craton Capital Precious Metal Fund	D	1.78
Craton Capital Precious Metal Fund	E	1.58
Craton Capital Precious Metal Fund	I	1.43
Craton Capital Precious Metal Fund	R	1.78
Craton Capital Global Resources Fund	A	4.12

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 31.12.2024:

Fonds	Klasse	In %
Craton Capital Precious Metal Fund	A	2.08
Craton Capital Precious Metal Fund	B	2.08
Craton Capital Precious Metal Fund	D	1.78
Craton Capital Precious Metal Fund	E	1.58
Craton Capital Precious Metal Fund	I	1.43
Craton Capital Precious Metal Fund	R	1.78
Craton Capital Global Resources Fund	A	4.12

TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betrugen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Craton Capital Precious Metal Fund	USD 133'304
Craton Capital Global Resources Fund	USD 17'567

| 27

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, der die höchste Liquidität aufweist;
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren 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
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:

- Vertrieb der beiden Teilfonds wurde in Grossbritannien per 27. November 2024 eingestellt.

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.

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

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			90.31 %
Max. Auslastung in Berichtsperiode			105.50 %
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode			
Aktuelle Auslastung			90.31 %
Max. Auslastung in Berichtsperiode			105.50 %
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			97.61 %
Max. Auslastung in Berichtsperiode			105.64 %
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode			
Aktuelle Auslastung			97.61 %
Max. Auslastung in Berichtsperiode			105.64 %
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“) 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	11	1'900'000	1'450'000	450'000	keine	keine
Andere Mitarbeiter	22	1'900'000	1'770'000	130'000	keine	keine
Total der Mitarbeiter ¹³	33	3'800'000	3'220'000	580'000	keine	keine

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen (in CHF)
in UCITS	6	99 Mio.
in AIF	61	4'687 Mio.
In RAIF	5	128 Mio.
Total	72	4'914 Mio.

Die Berechnung der Vergütungen erfolgt nach dem Bruttogesamtbetrag aller Zahlungen und Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen, jedoch exklusive Arbeitgeberanteil), die von der Gesellschaft ausgezahlt 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 2024, 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 2024 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 VERGÜTUNGSMITTELSINFORMATIONEN 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 (2024)	CHF 157 Tsd.
davon feste Vergütung	CHF 157 Tsd.
davon variable Vergütung ¹⁵	CHF 0 Tsd.
Gesamtanzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per (31.12.2024)	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 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, 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.

| 33

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.

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 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.

| 34

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 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.

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 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Craton Capital Funds und seiner Teilfonds (Seiten 4 bis 30), geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, den Veränderungen des Nettovermögens und den ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Craton Capital Funds und seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie deren Ertragslage für das dann endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere und seiner 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, der Verwaltungsrat 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 vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Patrick Scheuber

St. Gallen, 3. April 2024