

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2023

CRATON CAPITAL FUNDS

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der Rechtsform der Treuhänderschaft

INHALTSVERZEICHNIS

ALLGEMEINE ANGABEN	3
Verwaltungsgesellschaft	3
Verwahrstelle	3
Vermögensverwalter	3
Wirtschaftsprüfer	3
Vertreter in der Schweiz	3
Zahlstelle in der Schweiz	3
Kontakt- und Informationsstelle für Deutschland	3
Kontakt- und Informationsstelle für Österreich	3
Valoren- / ISIN-Nummern	4
VERMÖGENSRECHNUNG	5
Craton Capital Precious Metal Fund	5
Craton Capital Global Resources Fund	7
ERFOLGSRECHNUNG	8
Craton Capital Precious Metal Fund	8
Craton Capital Global Resources Fund	9
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	10
Craton Capital Precious Metal Fund	10
Craton Capital Global Resources Fund	16
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	21
Fondsdokumente	21
Angaben zu SFDR	21
Angaben zu Derivaten	21
Hinterlegungsstellen	21
Vergütungsinformationen	22
TER	23
Transaktionskosten	24
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	24
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	25
UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN	28
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	28

ALLGEMEINE ANGABEN

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Bis 28.02.2023

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
Postfach 1238
LI-9490 Vaduz
T +423 236 94 00
fundservices@llb.li

Ab 01.03.2023

1741 Fund Management AG
Bangarten 10
LI-9490 Vaduz
T +423 237 46 66
www.1741group.com
info@1741group.com

VERWAHRSTELLE

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

VERMÖGENSVERWALTER

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers AG
Neumarkt 5/ Vadianstrasse 25a
CH-9001 St. Gallen

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

Bis 28.02.2023

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

Ab 01.03.2023

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

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Bis 28.02.2023

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
Postfach
CH- 8730 Uznach

Ab 01.03.2023

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6431 Schwyz

KONTAKT- UND INFORMATIONSTELLE FÜR DEUTSCHLAND

Bis 28.02.2023

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
DE-20095 Hamburg

Ab 01.03.2023

1741 Fund Management AG
Bangarten 10
LI-9490 Vaduz

KONTAKT- UND INFORMATIONSTELLE FÜR ÖSTERREICH

Bis 28.02.2023

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
LI-9490 Vaduz

Ab 01.03.2023

1741 Fund Management AG
Bangarten 10
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	E	11630888	LI0116308888
Craton Capital Precious Metal Fund	R	21443088	LI0214430881
Craton Capital Precious Metal Fund	I	21443097	LI0214430972
Craton Capital Precious Metal Fund	D	21443094	LI0214430949
Craton Capital Global Resources Fund	A	4389074	LI0043890743
Craton Capital Global Resources Fund	E ¹	11630882	LI0116308821
Craton Capital Global Resources Fund	R ¹	21443101	LI0214431012
Craton Capital Global Resources Fund	I ¹	21443103	LI0214431038

¹ Die Anteilsklasse wurde noch nicht liberiert.

VERMÖGENSRECHNUNG

| CRATON CAPITAL PRECIOUS METAL FUND

Vermögensrechnung

Angaben in USD
per 30.06.2023

Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	2'750'045.39
<i>auf Sicht</i>	2'750'045.39
<i>auf Zeit</i>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	43'092'308.10
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien</i>	41'885'148.10
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	1'207'160.00
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
Derivative Finanzinstrumente	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
Darlehen	
Sonstige Vermögenswerte	23'892.30
Gesamtfondsvermögen	45'866'245.79
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-206'268.70
Nettofondsvermögen	45'659'977.09

Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in USD per 30.06.2023	A	B	D
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'998'518.60	4'679'673.09	2'606'445.27
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-786'901.56	195'853.64	485'662.78
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-1'155'531.70	-461'461.89	-228'538.14
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	13'056'085.34	4'414'064.84	2'863'569.91
Angaben in USD per 30.06.2023	E	I	R
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'034'264.85	40'202'577.85	109'311.49
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-2'582'947.84	-13'812'960.46	-56'669.69
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-365'342.02	-2'199'568.21	-2'408.97
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'085'974.99	24'190'049.18	50'232.83

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Vermögensrechnung

Angaben in USD
per 30.06.2023

Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	211'720.99
<i>auf Sicht</i>	211'720.99
<i>auf Zeit</i>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	5'225'402.27
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	167'973.75
<i>Aktien</i>	5'044'792.96
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	12'635.56
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
Derivative Finanzinstrumente	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
Darlehen	
Sonstige Vermögenswerte	13'061.08
Gesamtfondsvermögen	5'450'184.34
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-38'942.96
Nettofondsvermögen	5'411'241.38

Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in USD
per 30.06.2023

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'443'043.21
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	228'090.97
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-259'892.80
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'411'241.38

ERFOLGSRECHNUNG

| CRATON CAPITAL PRECIOUS METAL FUND

Erfolgsrechnung

Angaben in USD

Berichtsperiode: 01.01.2023 - 30.06.2023

Erträge	713'323.89
Bankguthaben	104'727.74
<i>auf Sicht</i>	104'727.74
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	234'390.52
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	234'390.52
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Erträge der anderen Anlagen	
Erträge aus Securities Lending	
Erträge aus Darlehen	
Sonstige Erträge	366'208.40
Einkauf in lauf. Nettoerträge bei Ausgabe von Anteilen	7'997.23
Aufwendungen	-713'336.53
Passivzinsen	12'168.03
Prüfaufwand	-8'189.61
Reglementarische Vergütungen	-554'062.18
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>All-In Fee (bis 28.02.2023)²</i>	-150'667.19
<i>an Portfoliomanager</i>	-359'818.98
<i>an Anlageberater</i>	
<i>an Verwahrstelle</i>	-15'763.28
<i>an Verwalter (Administration, Risikomanagement)</i>	-27'812.73
Sonstige Aufwendungen	-109'626.16
Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-53'626.61
Nettoerfolg der Berichtsperiode	-12.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-951'828.18
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-951'840.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'461'010.11
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-4'412'850.93

| 8

² Bis zur Übernahme des Fonds per 01.03.2023 durch die 1741 Fund Management AG wurde eine All-In Fee gerechnet. Die Aufteilung der All-In Fee zwischen Verwalter, Vermögensverwalter und Verwahrstelle ist uns nicht bekannt.

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Erfolgsrechnung

Angaben in USD

Berichtsperiode: 01.01.2023 - 30.06.2023

Erträge	39'679.36
Bankguthaben	4'471.81
<i>auf Sicht</i>	4'471.81
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	37'764.85
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	37'764.85
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Erträge der anderen Anlagen	
Erträge aus Securities Lending	
Erträge aus Darlehen	
Sonstige Erträge	
Einkauf in lauf. Nettoerträge bei Ausgabe von Anteilen	-2'557.30
Aufwendungen	-71'075.54
Passivzinsen	1'437.22
Prüfaufwand	-3'522.87
Reglementarische Vergütungen	-53'245.50
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>All-In Fee (bis 28.02.2023³)</i>	-19'110.42
<i>an Portfoliomanager</i>	-29'281.74
<i>an Anlageberater</i>	
<i>an Verwahrstelle</i>	-2'181.39
<i>an Verwalter (Administration, Risikomanagement)</i>	-2'671.95
Sonstige Aufwendungen	-17'117.79
Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	1'373.40
Nettoerfolg der Berichtsperiode	-31'396.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	194'336.87
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	162'940.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-422'833.49
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-259'892.80

| 9

³ Bis zur Übernahme des Fonds per 01.03.2023 durch die 1741 Fund Management AG wurde eine All-In Fee gerechnet. Die Aufteilung der All-In Fee zwischen Verwalter, Vermögensverwalter und Verwahrstelle ist uns nicht bekannt.

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| CRATON CAPITAL PRECIOUS METAL FUND

Entwicklung des Nettoinventarwerts⁴

Klasse A

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2020 - 30.06.2021	156.03	149'342.700	23'301'865	20.64%
30.06.2021 - 30.06.2022	102.45	140'827.200	14'427'792	-34.34%
30.06.2022 - 30.06.2023	100.12	130'410.879	13'056'085	-2.27%
Seit Auflage				-59.52%

Klasse B

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2020 - 30.06.2021	156.42	25'411.500	3'974'793	20.92%
30.06.2021 - 30.06.2022	102.71	34'603.730	3'554'149	-34.34%
30.06.2022 - 30.06.2023	100.36	43'980.730	4'414'065	-2.29%
Seit Auflage				-59.43%

Klasse D

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2020 - 30.06.2021	152.81	19'286.000	2'947'094	20.97%
30.06.2021 - 30.06.2022	100.63	22'440.000	2'258'137	-34.15%
30.06.2022 - 30.06.2023	98.62	29'036.000	2'863'570	-2.00%
Seit Auflage				-1.38%

Klasse E

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2020 - 30.06.2021	164.64	33'424.000	5'502'927	21.25%
30.06.2021 - 30.06.2022	108.63	34'531.000	3'751'103	-34.02%
30.06.2022 - 30.06.2023	106.68	10'180.000	1'085'975	-1.80%
Seit Auflage				-64.40%

⁴ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

Klasse I

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2020 - 30.06.2021	158.48	82'616.300	13'093'068	21.24%
30.06.2021 - 30.06.2022	104.72	99'022.000	10'369'584	-33.92%
30.06.2022 - 30.06.2023	102.98	234'890.000	24'190'049	-1.66%
Seit Auflage				-15.71%

Klasse R

Anteilsklasse - R

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2020 - 30.06.2021	155.05	1'360.000	210'868	20.94%
30.06.2021 - 30.06.2022	102.10	500.000	51'050	-34.15%
30.06.2022 - 30.06.2023	100.06	502.008	50'233	-2.00%
Seit Auflage				-18.10%

Anteile im Umlauf

per 30.06.2023	A	B	D
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	137'213.409	42'705.730	24'242.000
Ausgegebene Anteile	4'695.861	3'249.000	7'880.000
Zurückgenommene Anteile	-11'498.392	-1'974.000	-3'086.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	130'410.879	43'980.730	29'036.000
per 30.06.2023	E	I	R
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	34'723.000	358'696.000	1'002.008
Ausgegebene Anteile	1'320.000	25'167.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	-25'863.000	-148'973.000	-500.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	10'180.000	234'890.000	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**						41'885'148.10	91.32
Beteiligungspapiere						41'885'148.10	91.32
AU000000DEG6	1'400'000	DE GREY MINING LTD	AUD	1.3450	0.6657	1'253'419.79	2.73
AU000000HNRS	78'781'802	HANNANS LTD	AUD	0.0110	0.6657	576'852.56	1.26
AU000000NST8	180'000	Northern Star Resources Ltd	AUD	12.0800	0.6657	1'447'390.33	3.16
AU000000GMD9	413'333	GENESIS MINERALS LTD	AUD	1.3050	0.6657	359'051.56	0.78
AU000000MHC9	8'000'000	MANHATTAN CORP LTD	AUD	0.0090	0.6657	47'926.83	0.10
AU0000119117	98'805	ERRAWARRA RESOURCES LTD	AUD	0.1850	0.6657	12'167.38	0.03
CA6752221037	500'000	Aktien OceanaGold Corp.	CAD	2.6100	0.7557	986'208.20	2.15
CA0084741085	40'323	Aktien Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	66.1500	0.7557	2'015'769.09	4.40
CA3499151080	500'000	Fortuna Silver Mines Inc	CAD	4.3100	0.7557	1'628'566.03	3.55
CA55903Q1046	160'000	MAG SILVER CORP	CAD	14.8000	0.7557	1'789'533.35	3.90
CA68616T1093	600'000	OREZONE GOLD CORP	CAD	1.2600	0.7557	571'320.61	1.25
CA11777Q2099	350'000	B2Gold Corp	CAD	4.7200	0.7557	1'248'441.34	2.72
CA05156F1071	175'000	AURION RESOURCES LTD	CAD	0.5900	0.7557	78'027.58	0.17
CA04016A1012	4'500'000	Argonaut Gold Inc	CAD	0.5300	0.7557	1'802'380.50	3.93
CA56580Q1028	550'000	MARATHON GOLD CORP	CAD	0.8100	0.7557	336'671.07	0.73
CA8283631015	300'000	SILVERCREST METALS INC	CAD	7.7600	0.7557	1'759'304.74	3.84
CA8910546032	120'000	TOREX GOLD RESOURCES	CAD	18.8200	0.7557	1'706'706.97	3.72
CA6882811046	700'000	Osisko Mining Inc	CAD	3.2200	0.7557	1'703'381.82	3.71
CA9628791027	40'000	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	57.2100	0.7557	1'729'378.42	3.77
CA7847301032	100'000	SSR MINING INC	CAD	18.7900	0.7557	1'419'988.66	3.10
CA13000C2058	1'600'000	CALIBRE MINING CORP	CAD	1.3900	0.7557	1'680'710.37	3.66
CA6658043089	2'750'000	NORTHERN SUPERIOR RESOURCES	CAD	0.3850	0.7557	800'113.36	1.74
CA87425A1012	850'000	TALISKER RESOURCES LTD	CAD	0.0900	0.7557	57'812.20	0.13
CA92625W5072	250'000	VICTORIA GOLD CORP	CAD	7.7200	0.7557	1'458'530.13	3.18
CA60928P1071	250'000	MONETA GOLD INC	CAD	1.0600	0.7557	200'264.50	0.44
CA92859G2027	1'350'000	VIZSLA SILVER CORP	CAD	1.6100	0.7557	1'642'546.76	3.58
CA92858X2068	104'762	VIZSLA COPPER CORP	CAD	0.2400	0.7557	19'000.85	0.04
CA3645856046	100'000	GALWAY METALS INC	CAD	0.3800	0.7557	28'717.17	0.06
CA6979001089	110'000	Aktien Pan American Silver Corp.	USD	14.5800	1.0000	1'603'800.00	3.50
GB00BL6K5J42	65'000	Endeavour Mining Corp	GBP	18.8500	1.2713	1'557'712.61	3.40
US4227041062	300'000	Aktien Hecla Mining Corp.	USD	5.1500	1.0000	1'545'000.00	3.36
US58039P3055	200'000	MCEWEN MINING INC	USD	7.1900	1.0000	1'438'000.00	3.14
ZAE000018123	150'000	Aktien Gold Fields Ltd	ZAR	261.6400	0.0529	2'077'469.56	4.52
ZAE000013181	40'000	Aktien Anglo Platinum Ltd	ZAR	851.2500	0.0529	1'802'421.61	3.93
ZAE000083648	250'000	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	125.3200	0.0529	1'658'439.62	3.62
ZAE000259701	1'200'000	SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	29.0000	0.0529	1'842'122.53	4.02
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***						1'207'160.00	2.63
Beteiligungspapiere						0.00	0.00

Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						1'207'160.00	2.63
LI0043890743	10'300	Craton Capital Global Resources Fund A	USD	117.2000	1.0000	1'207'160.00	2.63
Andere Wertpapiere und Wertrechte						0.00	0.00
AUOSAU000640	1'121'681	Rts Critical Metals	AUD		0.6657	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						43'092'308.10	93.95
Bankguthaben						2'750'045.39	6.00
Auf Sicht						2'750'045.39	6.00
Auf Zeit						0.00	0.00
Edelmetalle***						0.00	0.00
Darlehen						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						23'892.30	0.05
Gesamtfondsvermögen						45'866'245.79	100.00
Verbindlichkeiten						-206'268.70	
Nettofondsvermögen						45'659'977.09	

* 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 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CA0084741085	Aktien Agnico Eagle Mines Ltd		40'323		40'323
CA6979001089	Aktien Pan American Silver Corp.	140'000	56'213	86'213	110'000
ZAE000018123	Aktien Gold Fields Ltd		150'000		150'000
ZAE000013181	Aktien Anglo Platinum Ltd	41'000	4'000	5'000	40'000
US4227041062	Aktien Hecla Mining Corp.	500'000	290'000	490'000	300'000
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc	550'000		50'000	500'000
CA55903Q1046	MAG SILVER CORP	130'000	50'000	20'000	160'000
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd	260'000		80'000	180'000
CA68616T1093	OREZONE GOLD CORP	1'000'000	600'000	1'000'000	600'000
ZAE000083648	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	270'000	125'000	145'000	250'000
CA6752221037	Aktien OceanaGold Corp.		500'000		500'000
CA11777Q2099	B2Gold Corp	350'000	350'000	350'000	350'000
LI0043890743	Craton Capital Global Resources Fund A	11'000		700	10'300
CA04016A1012	Argonaut Gold Inc	5'285'000		785'000	4'500'000
US58039P3055	MCEWEN MINING INC	220'000		20'000	200'000
CA8910546032	TOREX GOLD RESOURCES	125'000	87'000	92'000	120'000
CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	75'000	15'000	50'000	40'000
CA7847301032	SSR MINING INC	140'000		40'000	100'000
CA13000C2058	CALIBRE MINING CORP	1'500'000	1'000'000	900'000	1'600'000
CA92625W5072	VICTORIA GOLD CORP	110'000	190'000	50'000	250'000
ZAE000259701	SIBANYE STILLWATER LTD	1'500'000	450'000	750'000	1'200'000
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Corp	65'000	20'000	20'000	65'000
CA3645856046	GALWAY METALS INC	300'000		200'000	100'000
CA6882811046	Osisko Mining Inc	500'000	200'000		700'000
CA8283631015	SILVERCREST METALS INC	250'000	50'000		300'000
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
US7802871084	Aktien Royal Gold Inc.	20'000		20'000	
CA98462Y1007	Aktien Yamana Gold Inc.	350'000	1'771	351'771	
CA29258Y1034	Aktien Endeavour Silver Corp.	500'000		500'000	
CA32076V1031	Aktien First Majestic Silver Corporation	200'000		200'000	
JE00B1VS2W53	WT PHYSICAL PLATINUM		17'064	17'064	
US1921085049	COEUR MINING INC	700'000	450'000	1'150'000	
CA04302L1004	ARTEMIS GOLD INC	100'000		100'000	

| 14

"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 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
Optionen						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
Futures						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)						
keine						

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Entwicklung des Nettoinventarwerts⁵

Klasse A

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2020 - 30.06.2021	145.69	60'676.100	8'839'900	73.13%
30.06.2021 - 30.06.2022	107.91	47'352.100	5'109'764	-25.93%
30.06.2022 - 30.06.2023	117.20	46'172.091	5'411'241	8.61%
Seit Auflage				17.20%

Anteile im Umlauf

Klasse A

per 30.06.2023

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	44'223.091
Ausgegebene Anteile	7'425.000
Zurückgenommene Anteile	-5'476.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	46'172.091

| 16

⁵ 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**						5'225'402.27	95.88
Beteiligungspapiere						5'044'792.96	92.57
AU000000HNR5	12'502'238	HANNANS LTD	AUD	0.0110	0.6657	91'543.32	1.68
AU000000PLS0	50'000	PILBARA MINERALS LTD	AUD	4.8900	0.6657	162'751.53	2.98
AU0000119117	759'881	ERRAWARRA RESOURCES LTD	AUD	0.1850	0.6657	93'575.80	1.72
AU0000096943	500'000	ESSENTIAL METALS LTD	AUD	0.4150	0.6657	138'122.47	2.53
AU0000142929	80'000	GLOBAL LITHIUM RESOURCES LTD	AUD	1.5600	0.6657	83'073.18	1.52
AU0000148975	160'000	LUNNON METALS LTD	AUD	0.9500	0.6657	101'178.87	1.86
AU0000172041	142'243	WIDGIE NICKEL LTD	AUD	0.2200	0.6657	20'830.51	0.38
AU0000177271	280'000	GREEN TECHNOLOGY METALS LTD	AUD	0.7300	0.6657	136'058.95	2.50
AU0000193666	5'000	ALLKEM LTD	AUD	16.0200	0.6657	53'318.60	0.98
CA3359341052	9'000	Aktien First Quantum Minerals Ltd	CAD	31.3400	0.7557	213'157.00	3.91
CA5503721063	35'000	Aktien Lundin Mining Corp	CAD	10.3800	0.7557	274'551.29	5.04
CA4436281022	50'000	Aktien HudBay Minerals Inc.	CAD	6.3500	0.7557	239'939.54	4.40
CA04016A1012	300'000	Argonaut Gold Inc	CAD	0.5300	0.7557	120'158.70	2.20
CA46579R1047	25'000	IVANHOE MINES LTD	CAD	12.0950	0.7557	228'509.35	4.19
CA68827L1013	9'000	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	CAD	20.3600	0.7557	138'477.23	2.54
CA6882811046	30'000	Osisko Mining Inc	CAD	3.2200	0.7557	73'002.08	1.34
CA9628791027	3'500	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	57.2100	0.7557	151'320.61	2.78
CA2960061091	15'000	ERO COPPER CORP	CAD	26.8000	0.7557	303'797.47	5.59
CA6658043089	450'000	NORTHERN SUPERIOR RESOURCES	CAD	0.3850	0.7557	130'927.64	2.40
CA04681A1057	150'000	ATEX RESOURCES INC	CAD	0.8500	0.7557	96'353.67	1.77
CA56783M1068	60'000	MARIMACA COPPER CORP	CAD	4.1900	0.7557	189'986.77	3.49
CA92859G2027	100'000	VIZSLA SILVER CORP	CAD	1.6100	0.7557	121'670.13	2.23
CA14071L1085	40'000	CAPSTONE COPPER CORP	CAD	6.0100	0.7557	181'673.91	3.33
CA92858X2068	14'286	VIZSLA COPPER CORP	CAD	0.2400	0.7557	2'591.08	0.05
CA6979001089	8'000	Aktien Pan American Silver Corp.	USD	14.5800	1.0000	116'640.00	2.14
GB0007188757	4'000	Aktien Rio Tinto plc	GBP	49.8550	1.2713	253'531.16	4.64
GB00B1XZS820	6'000	Aktien Anglo American PLC	GBP	22.3300	1.2713	170'334.49	3.13
JE00BF50RG45	5'000	Yellow Cake Plc	GBP	4.0880	1.2713	25'986.24	0.48
JE00B4T3BW64	38'000	Aktien Glencore plc	GBP	4.4450	1.2713	214'742.49	3.94
US0126531013	1'000	Aktien Albemarle Corp.	USD	223.0900	1.0000	223'090.00	4.10
US4227041062	30'000	Aktien Hecla Mining Corp.	USD	5.1500	1.0000	154'500.00	2.83
ZAE000013181	4'000	Aktien Anglo Platinum Ltd	ZAR	851.2500	0.0529	180'242.16	3.31
ZAE000083648	31'000	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	125.3200	0.0529	205'646.51	3.77
ZAE000259701	100'000	SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	29.0000	0.0529	153'510.21	2.82
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						167'973.75	3.08
JE00BP2PWW32	5'250	WISDOMTREE CARBON	USD	31.9950	1.0000	167'973.75	3.08
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						12'635.56	0.23
CA85210A1049	1'000	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUST	CAD	16.7200	0.7557	12'635.56	0.23

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	211'720.99	3.88
Bankguthaben	211'720.99	3.88
Auf Sicht	211'720.99	3.88
Auf Zeit	0.00	0.00
Edelmetalle***	0.00	0.00
Darlehen	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	13'061.08	0.24
Gesamtfondsvermögen	5'450'184.34	100.00
Verbindlichkeiten	-38'942.96	
Nettofondsvermögen	5'411'241.38	

* 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 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CA3359341052	Aktien First Quantum Minerals Ltd	12'000	2'000	5'000	9'000
US0126531013	Aktien Albemarle Corp.		1'000		1'000
GB0007188757	Aktien Rio Tinto plc		4'000		4'000
ZAE000013181	Aktien Anglo Platinum Ltd	3'000	1'000		4'000
GB00B1XZS820	Aktien Anglo American PLC	2'078	3'922		6'000
CA04016A1012	Argonaut Gold Inc		300'000		300'000
CA68827L1013	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD		9'000		9'000
CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP		3'500		3'500
CA04681A1057	ATEX RESOURCES INC	200'000		50'000	150'000
ZAE000259701	SIBANYE STILLWATER LTD	135'000		35'000	100'000
CA85210A1049	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUST	19'000		18'000	1'000
JE00BP2PWW32	WISDOMTREE CARBON	2'250	3'000		5'250
CA14071L1085	CAPSTONE COPPER CORP	65'000		25'000	40'000
CA2960061091	ERO COPPER CORP	20'000		5'000	15'000
CA46579R1047	IVANHOE MINES LTD	35'000		10'000	25'000
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CA8239011031	Aktien Sherritt International Corp.	350'000		350'000	
US53814L1089	Livent Corporation	9'000		9'000	
LI0214430881	Craton Capital Precious Metal Fund R	500		500	

"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 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
Optionen						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
Futures						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
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 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

| 21

| HINTERLEGUNGSSTELLEN

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

Craton Capital Precious Metal Fund

Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz

SIX SIS AG, Zürich

Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong

Craton Capital Global Resources Fund

SIX SIS AG, Zürich

Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong

| 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 554'062.18.

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb ⁶	Klasse A: 1.50 % p.a.	161'783.18
	Klasse B: 1.50 % p.a.	119'951.47
	Klasse D: 1.20 % p.a.	21'632.26
	Klasse E: 1.00 % p.a.	18'416.75
	Klasse I: 0.85 % p.a.	188'139.51
	Klasse R: 1.20 % p.a.	563.00
Gebühr für Administration und Risikomanagement (ab 01.03.2023)	0.146 % p.a.	27'812.73
Gebühr für Verwahrstelle (ab 01.03.2023)	0.075 % p.a.	14'137.51
Service Fee	max. CHF 2'500 p.a.	1'358.60
Performance Fee	10 % der Outperformance gegenüber der Kombination aus zwei Benchmarks: 75 % NYSE Arca Gold Miners Total Return Index 25 % MVIS Global Junior Gold Miners Total Return Index High Watermark: keine	keine
Research Kosten	max. USD 70'000 p.a.	3'037.61
Ausgabekommission	max. 5 %	
Rücknahmekommission	keine	

⁶ Bis zur Übernahme des Fonds per 01.03.2023 durch die 1741 Fund Management AG wurde eine All-In Fee gerechnet. Die Aufteilung der All-In Fee zwischen Verwalter, Vermögensverwalter und Verwahrstelle ist uns nicht bekannt.

Craton Capital Global Resources Fund

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf USD 53'245.50.

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb ⁷	1.60 % p.a.	48'392.16
Gebühr für Administration und Risikomanagement (ab 01.03.2023)	0.146 & p.a.	2'671.95
Gebühr für Verwahrstelle (ab 01.03.2023)	0.08% p.a.	2'181.39
Service Fee	max. CHF 2'500	620.12
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	2'823.49
Ausgabekommission	max. 5 %	
Rücknahmekommission	keine	

| 23

| TER^{8,9}

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug per 30.06.2023:

Fonds	Klasse	In %
Craton Capital Precious Metal Fund	A	1.88
Craton Capital Precious Metal Fund	B	1.88
Craton Capital Precious Metal Fund	D	1.58
Craton Capital Precious Metal Fund	E	1.37
Craton Capital Precious Metal Fund	I	1.24
Craton Capital Precious Metal Fund	R	1.58
Craton Capital Global Resources Fund	A	2.58

⁷ Bis zur Übernahme des Fonds per 01.03.2023 durch die 1741 Fund Management AG wurde eine All-In Fee gerechnet. Die Aufteilung der All-In Fee zwischen Verwalter, Vermögensverwalter und Verwahrstelle ist der 1741 FM nicht bekannt.

⁸ 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.

⁹ Die TER wurde für den Zeitraum seit Übernahme (03.03.-30.06.2023) berechnet und annualisiert.

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug per 30.06.2023:

Fonds	Klasse	In %
Craton Capital Precious Metal Fund	A	1.88
Craton Capital Precious Metal Fund	B	1.88
Craton Capital Precious Metal Fund	D	1.58
Craton Capital Precious Metal Fund	E	1.37
Craton Capital Precious Metal Fund	I	1.24
Craton Capital Precious Metal Fund	R	1.58
Craton Capital Global Resources Fund	A	2.58

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Craton Capital Precious Metal Fund	USD 67'783
Craton Capital Global Resources Fund	USD 4'997

| 24

| GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

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

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

jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsmodellen festlegt.

7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

RECHTLICH UND WIRTSCHAFTLICH BEDEUTENDE ANGABEN

Verwaltungsrat der 1741 Fund Management AG

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

Geschäftsleitung der 1741 Fund Management AG

Person	Funktion
Markus Wagner	CEO
Stefan Schädler	CRO

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

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

Delegation weiterer Teilaufgaben

keine

FATCA

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

Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

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

- Wechsel der Verwaltungsgesellschaft per 1. März 2023 (neu: 1741 Fund Management AG, Vaduz)
- Weitere in diesem Zusammenhang stehende Änderungen und sonstige Änderungen in den konstituierenden Dokumenten sind aus der Anlegermitteilung vom 9. Februar 2023 zu entnehmen (siehe hierzu unter www.lafv.li).

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine wesentlichen Ereignisse aufgetreten.

Weitere Informationen

Risikoprofil

| 26

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			99.71 %
Max. Auslastung in Berichtsperiode			105.76 %
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode			
Aktuelle Auslastung			99.71 %
Max. Auslastung in Berichtsperiode			105.76 %
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			96.74 %
Max. Auslastung in Berichtsperiode			104.78 %
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode			
Aktuelle Auslastung			96.74 %
Max. Auslastung in Berichtsperiode			104.78 %
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten		Keine Sicherheiten bestellt	
Art der gewährten Garantien		Keine Garantien gewährt	

UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN

| SPEZIFISCHE INFORMATIONEN FÜR EINZELNE VERTRIEBSLÄNDER

Hinweise für nicht-qualifizierte und qualifizierte Anleger in der Schweiz

Vertreter

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

Zahlstelle

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

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

Publikationen

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

| 28

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

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

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

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

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Kontakt- und Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

1741 Fund Management AG

Bangarten 10

FL-9490 Vaduz

(representation@1741group.com)

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

Veröffentlichungen

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

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

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

| 29

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

Bangarten 10

FL-9490 Vaduz

(representation@1741group.com)

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

Veröffentlichung in Österreich

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