

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 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
Kontakt- und Informationsstelle für Luxemburg	4
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	13
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	15
Craton Capital Precious Metal Fund	15
Craton Capital Global Resources Fund	21
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	25
Fondsdokumente	25
Angaben zu SFDR	25
Angaben zu Derivaten	25
Hinterlegungsstellen	25
Vergütungsinformationen	26
TER	27
Transaktionskosten	28
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	28
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	29
UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN	32
Offenlegung der Vergütungsinformationen 1741 Fund Management AG	32
Offenlegung der Vergütungsinformationen Craton Capital Advisory (Pty) Ltd.	33
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	34
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	37

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
Kornhausstrasse 25
CH-9000 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

KONTAKT- UND INFORMATIONSTELLE FÜR LUXEMBURG

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	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 31.12.2023

Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	1'039'572.32
<i>auf Sicht</i>	1'039'572.32
<i>auf Zeit</i>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	35'751'593.53
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien</i>	34'979'913.63
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	771'679.90
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
Derivative Finanzinstrumente	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
Darlehen	
Sonstige Vermögenswerte	6'023.16
Gesamtfondsvermögen	36'797'189.01
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-142'693.58
Nettofondsvermögen	36'654'495.43

Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in USD per 31.12.2023	Klasse A	Klasse B	Klasse 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	588'632.43	523'295.70	-1'959'811.55
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-1'544'616.31	-427'875.96	-277'863.33
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	14'042'534.72	4'775'092.83	368'770.39
Angaben in USD per 31.12.2023	Klasse E	Klasse I	Klasse 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	-2'832'087.87	-20'814'244.81	-56'840.00
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-402'783.42	-2'769'108.35	-2'992.25
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	799'393.56	16'619'224.69	49'479.24

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Vermögensrechnung

Angaben in USD
per 31.12.2023

Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	70'090.12
<i>auf Sicht</i>	70'090.12
<i>auf Zeit</i>	
<hr/>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	3'055'912.38
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	35'500.00
<i>Aktien</i>	2'902'537.36
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	117'875.02
<hr/>	
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
<hr/>	
Derivative Finanzinstrumente	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
<hr/>	
Darlehen	
<hr/>	
Sonstige Vermögenswerte	
	3'037.27
<hr/>	
Gesamtfondsvermögen	3'129'039.77
<hr/>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	
	-35'249.31
<hr/>	
Nettofondsvermögen	3'093'790.46

| 7

Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in USD
per 31.12.2023

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'443'043.21
<hr/>	
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-1'919'247.87
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-430'004.88
<hr/>	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3'093'790.46

ERFOLGSRECHNUNG

| CRATON CAPITAL PRECIOUS METAL FUND

Erfolgsrechnung

Angaben in USD

Berichtsperiode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Erträge	602'535.07
Bankguthaben	154'195.55
<i>auf Sicht</i>	154'195.55
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	443'627.65
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	443'627.65
<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	4'711.87
Aufwendungen	-949'051.37
Passivzinsen	
Prüfaufwand	-14'987.75
Reglementarische Vergütungen	-668'063.25
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>an Portfoliomanager</i>	-536'328.92
<i>an Anlageberater</i>	
<i>an Verwahrstelle</i>	-32'486.60
<i>an Verwalter (Administration, Risikomanagement)</i>	-99'247.73
Sonstige Aufwendungen	-161'099.79
Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-104'900.58
Nettoerfolg der Berichtsperiode	-346'516.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'901'856.95
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-
	2'248'373.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'176'866.37
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-
	5'425'239.62

Verwendung des Erfolgs

Klasse A²

Angaben in USD
per 31.12.2023

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-841'218.11
davon Nettoerfolg	-119'288.08
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-721'930.03
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-841'218.11
davon Nettoerfolg	-119'288.08
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-721'930.03
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	841'218.11
davon Nettoerfolg	119'288.08
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	721'930.03
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

² Es handelt sich um eine thesaurierende Anteilsklasse

Klasse B³

Angaben in USD
per 31.12.2023

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-317'702.44
davon Nettoerfolg	-76'695.73
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-241'006.71
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-317'702.44
davon Nettoerfolg	-76'695.73
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-241'006.71
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	317'702.44
davon Nettoerfolg	76'695.73
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	241'006.71
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

| 10

Klasse D³

Angaben in USD
per 31.12.2023

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-78'946.86
davon Nettoerfolg	-16'775.62
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-62'171.24
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-78'946.86
davon Nettoerfolg	-16'775.62
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-62'171.24
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	78'946.86
davon Nettoerfolg	16'775.62
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	62'171.24
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 31.12.2023

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-24'710.23
davon Nettoerfolg	-6'566.99
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-18'143.24
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-24'710.23
davon Nettoerfolg	-6'566.99
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-18'143.24
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	24'710.23
davon Nettoerfolg	6'566.99
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18'143.24
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

| 11

Klasse I⁴

Angaben in USD
per 31.12.2023

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-982'911.04
davon Nettoerfolg	-126'871.78
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-856'039.26
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-982'911.04
davon Nettoerfolg	-126'871.78
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-856'039.26
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	982'911.04
davon Nettoerfolg	126'871.78
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	856'039.26
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 31.12.2023

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-2'884.58
davon Nettoerfolg	-318.10
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'566.48
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-2'884.58
davon Nettoerfolg	-318.10
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'566.48
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'884.58
davon Nettoerfolg	318.10
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'566.48
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

⁵ Es handelt sich um eine thesaurierende Anteilsklasse

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Erfolgsrechnung

Angaben in USD

Berichtsperiode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Erträge	79'182.62
Bankguthaben	10'844.37
<i>auf Sicht</i>	10'844.37
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	72'500.46
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	72'500.46
<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	-4'162.21
Aufwendungen	-120'806.72
Passivzinsen	
Prüfaufwand	-8'961.68
Reglementarische Vergütungen	-86'568.47
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>an Portfoliomanager</i>	-76'725.38
<i>an Anlageberater</i>	
<i>an Verwahrstelle</i>	-4'555.63
<i>an Verwalter (Administration, Risikomanagement)</i>	-5'287.46
Sonstige Aufwendungen	-45'107.22
Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	19'830.65
Nettoerfolg der Berichtsperiode	-41'624.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-534'600.90
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-576'225.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	146'220.12
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-430'004.88

Verwendung des Erfolgs⁶

Angaben in USD
per 31.12.2023

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-576'225.00
davon Nettoerfolg	-41'624.10
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-534'600.90
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-576'225.00
davon Nettoerfolg	-41'624.10
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-534'600.90
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	576'225.00
davon Nettoerfolg	41'624.10
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	534'600.90
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
31.12.2020 - 31.12.2021	142.43	146'650.092	20'886'893	-10.84%
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%
Seit Auflage				-1.54%

Klasse B

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2020 - 31.12.2021	142.78	34'606.755	4'941'157	-10.83%
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%
Seit Auflage				-40.15%

Klasse D

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2020 - 31.12.2021	139.69	21'903.000	3'059'579	-10.60%
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%
Seit Auflage				-2.85%

Klasse E

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2020 - 31.12.2021	150.66	35'146.000	5'294'929	-10.41%
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%
Seit Auflage				-64.90%

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
31.12.2020 - 31.12.2021	145.12	103'058.533	14'955'912	-10.30%
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%
Seit Auflage				-16.83%

Klasse R

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2020 - 31.12.2021	141.74	1'360.000	192'761	-10.64%
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%
Seit Auflage				-19.33%

Anteile im Umlauf

per 31.12.2023	Klasse A	Klasse B	Klasse D
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	137'213.409	42'705.730	24'242.000
Ausgegebene Anteile	25'190.306	10'216.000	7'939.000
Zurückgenommene Anteile	-19'787.279	-4'546.000	-28'385.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	142'616.436	48'375.730	3'796.000

per 31.12.2023	Klasse E	Klasse I	Klasse R
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	34'723.000	358'696.000	1'002.008
Ausgegebene Anteile	1'370.000	26'373.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	-28'493.000	-221'524.000	-500.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'600.000	163'545.000	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**						34'979'913.63	95.06
Beteiligungspapiere						34'979'913.63	95.06
AU000000DEG6	1'175'000	DE GREY MINING LTD	AUD	1.2550	0.6824	1'006'212.81	2.73
AU000000NST8	155'000	Northern Star Resources Ltd	AUD	13.6500	0.6824	1'443'685.51	3.92
AU000000GMD9	419'999	GENESIS MINERALS LTD	AUD	1.7900	0.6824	512'990.75	1.39
AU000000MHC9	8'000'000	MANHATTAN CORP LTD	AUD	0.0040	0.6824	21'835.25	0.06
AU0000119117	98'805	ERRAWARRA RESOURCES LTD	AUD	0.0940	0.6824	6'337.46	0.02
AUOSAU000640	1'121'681	Critical Metals	AUD		0.6824	0.00	0.00
AU0000310211	78'781'802	REDIVIUM LTD	AUD	0.0070	0.6824	376'298.25	1.02
CA6752221037	600'000	Aktien OceanaGold Corp.	CAD	2.5400	0.7584	1'155'771.27	3.14
CA0084741085	36'000	Aktien Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	72.6500	0.7584	1'983'467.31	5.39
CA3499151080	300'000	Fortuna Silver Mines Inc	CAD	5.1000	0.7584	1'160'321.55	3.15
CA55903Q1046	120'000	MAG SILVER CORP	CAD	13.7900	0.7584	1'254'967.39	3.41
CA6445351068	1'020'000	Aktien New Gold Inc	CAD	1.9200	0.7584	1'485'211.59	4.04
CA11777Q2099	350'000	B2Gold Corp	CAD	4.1900	0.7584	1'112'164.41	3.02
CA05156F1071	175'000	AURION RESOURCES LTD	CAD	0.4900	0.7584	65'031.09	0.18
CA56580Q1028	550'000	MARATHON GOLD CORP	CAD	0.8400	0.7584	350'371.61	0.95
CA8283631015	180'000	SILVERCREST METALS INC	CAD	8.6900	0.7584	1'186'258.15	3.22
CA8910546032	120'000	TOREX GOLD RESOURCES	CAD	14.6200	0.7584	1'330'502.04	3.62
CA6882811046	450'000	Osisko Mining Inc	CAD	2.6700	0.7584	911'193.69	2.48
CA9628791027	21'000	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	65.3700	0.7584	1'041'081.45	2.83
CA13000C2058	860'000	CALIBRE MINING CORP	CAD	1.3600	0.7584	887'001.36	2.41
CA6658043089	2'750'000	NORTHERN SUPERIOR RESOURCES	CAD	0.4750	0.7584	990'634.00	2.69
CA92625W5072	250'000	VICTORIA GOLD CORP	CAD	6.9600	0.7584	1'319'581.37	3.59
CA60928P1071	250'000	MONETA GOLD INC	CAD	0.7500	0.7584	142'196.27	0.39
CA92859G2027	880'000	VIZSLA SILVER CORP	CAD	1.6900	0.7584	1'127'862.88	3.07
CA92858X2068	104'762	VIZSLA COPPER CORP	CAD	0.1300	0.7584	10'328.42	0.03
CA3645856046	100'000	GALWAY METALS INC	CAD	0.4050	0.7584	30'714.39	0.08
CA87425A8876	170'000	TALISKER RESOURCES LTD	CAD	0.3300	0.7584	42'545.12	0.12
CA6979001089	105'000	Aktien Pan American Silver Corp.	USD	16.3300	1.0000	1'714'650.00	4.66
US58039P3055	130'000	MCEWEN MINING INC	USD	7.2100	1.0000	937'300.00	2.55
GB00BL6K5J42	58'000	Endeavour Mining Corp	GBP	17.5700	1.2748	1'299'092.35	3.53
US4227041062	250'000	Aktien Hecla Mining Corp.	USD	4.8100	1.0000	1'202'500.00	3.27
US1921085049	400'000	COEUR MINING INC	USD	3.2600	1.0000	1'304'000.00	3.54
ZAE000018123	75'000	Aktien Gold Fields Ltd	ZAR	277.7800	0.0547	1'139'220.78	3.10
ZAE000013181	49'000	Aktien Anglo Platinum Ltd	ZAR	964.0000	0.0547	2'582'966.51	7.02
ZAE000083648	525'000	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	91.2700	0.0547	2'620'191.39	7.12
ZAE000259701	900'000	SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	24.9000	0.0547	1'225'427.21	3.33
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***						771'679.90	2.10
Beteiligungspapiere						0.00	0.00
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						771'679.90	2.10
LI0043890743	7'130	Craton Capital Global Resources Fund A	USD	108.2300	1.0000	771'679.90	2.10

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	35'751'593.53	97.15
Bankguthaben	1'039'572.32	2.83
Auf Sicht	1'039'572.32	2.83
Auf Zeit	0.00	0.00
Edelmetalle***	0.00	0.00
Darlehen	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	6'023.16	0.02
Gesamtfondsvermögen	36'797'189.01	100.00
Verbindlichkeiten	-142'693.58	
Nettofondsvermögen	36'654'495.43	

* 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 31.12.2023
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CA0084741085	Aktien Agnico Eagle Mines Ltd		40'323	4'323	36'000
CA6979001089	Aktien Pan American Silver Corp.	140'000	66'213	101'213	105'000
ZAE000018123	Aktien Gold Fields Ltd		150'000	75'000	75'000
ZAE000013181	Aktien Anglo Platinum Ltd	41'000	58'000	50'000	49'000
US4227041062	Aktien Hecla Mining Corp.	500'000	290'000	540'000	250'000
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc	550'000		250'000	300'000
AU000000DEG6	DE GREY MINING LTD	1'400'000		225'000	1'175'000
CA55903Q1046	MAG SILVER CORP	130'000	50'000	60'000	120'000
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd	260'000		105'000	155'000
CA6445351068	Aktien New Gold Inc		1'020'000		1'020'000
ZAE000083648	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	270'000	400'000	145'000	525'000
CA6752221037	Aktien OceanaGold Corp.		600'000		600'000
AU000000GMD9	GENESIS MINERALS LTD	413'333	6'666		419'999
CA11777Q2099	B2Gold Corp	350'000	350'000	350'000	350'000
LI0043890743	Craton Capital Global Resources Fund A	11'000		3'870	7'130
US1921085049	COEUR MINING INC	700'000	850'000	1'150'000	400'000
US58039P3055	MCEWEN MINING INC	220'000		90'000	130'000
CA8283631015	SILVERCREST METALS INC	250'000	50'000	120'000	180'000
CA8910546032	TOREX GOLD RESOURCES	125'000	87'000	92'000	120'000
CA6882811046	Osisko Mining Inc	500'000	200'000	250'000	450'000
CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	75'000	15'000	69'000	21'000
CA13000C2058	CALIBRE MINING CORP	1'500'000	1'000'000	1'640'000	860'000
CA92625W5072	VICTORIA GOLD CORP	110'000	190'000	50'000	250'000
ZAE000259701	SIBANYE STILLWATER LTD	1'500'000	710'000	1'310'000	900'000
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Corp	65'000	20'000	27'000	58'000
CA92859G2027	VIZSLA SILVER CORP	1'350'000		470'000	880'000
CA87425A8876	TALISKER RESOURCES LTD		170'000		170'000
AU0000310211	REDIVIUM LTD		78'781'802		78'781'802
CA3645856046	Akt Galway Metals Inc	300'000		200'000	100'000
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	
AU000000HNR5	HANNANS LTD	78'781'802		78'781'802	
CA29258Y1034	Aktien Endeavour Silver Corp.	500'000		500'000	
CA68616T1093	OREZONE GOLD CORP	1'000'000	600'000	1'600'000	
CA32076V1031	Aktien First Majestic Silver Corporation	200'000		200'000	
JE00B1VS2W53	WT PHYSICAL PLATINUM		17'064	17'064	
CA04016A1012	Argonaut Gold Inc	5'285'000		5'285'000	
CA7847301032	SSR MINING INC	140'000		140'000	
CA87425A1012	TALISKER RESOURCES LTD	850'000		850'000	
CA04302L1004	ARTEMIS GOLD INC	100'000		100'000	
AU0000190555	GENESIS MINERALS LTD-CW23		73'332	73'332	

"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 31.12.2023
Optionen						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
Futures						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)						
keine						

| CRATON CAPITAL GLOBAL RESOURCES FUND

Entwicklung des Nettoinventarwerts⁸

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
31.12.2020 - 31.12.2021	150.00	65'894.091	9'884'417	11.72%
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%
Seit Auflage				8.23%

Anteile im Umlauf

per 31.12.2023

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	44'223.091
Ausgegebene Anteile	9'421.000
Zurückgenommene Anteile	-25'059.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	28'585.091

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**						3'055'912.38	97.66
Beteiligungspapiere						2'902'537.36	92.76
AU000000PLS0	32'000	PILBARA MINERALS LTD	AUD	3.9500	0.6824	86'249.25	2.76
AU0000142929	80'000	GLOBAL LITHIUM RESOURCES LTD	AUD	1.2050	0.6824	65'778.70	2.10
AU0000193666	5'000	ALLKEM LTD	AUD	9.7816	0.6824	33'372.45	1.07
CA13321L1085	2'200	Aktien Cameco Corp.	CAD	57.1300	0.7584	95'317.76	3.05
CA5503721063	17'500	Aktien Lundin Mining Corp	CAD	10.8400	0.7584	143'864.70	4.60
CA4436281022	32'000	Aktien HudBay Minerals Inc.	CAD	7.2900	0.7584	176'914.91	5.65
CA46579R1047	14'600	IVANHOE MINES LTD	CAD	12.8500	0.7584	142'279.69	4.55
CA2960061091	6'400	ERO COPPER CORP	CAD	20.9500	0.7584	101'683.60	3.25
CA6658043089	300'000	NORTHERN SUPERIOR RESOURCES	CAD	0.4750	0.7584	108'069.16	3.45
CA92859G2027	100'000	VIZSLA SILVER CORP	CAD	1.6900	0.7584	128'166.24	4.10
CA14071L1085	30'000	CAPSTONE COPPER CORP	CAD	6.4500	0.7584	146'746.55	4.69
CA92858X2068	14'286	VIZSLA COPPER CORP	CAD	0.1300	0.7584	1'408.45	0.05
JE00B4T3BW64	23'000	Aktien Glencore plc	GBP	4.7210	1.2748	138'421.04	4.42
GB0007188757	2'050	Aktien Rio Tinto plc	GBP	58.4200	1.2748	152'670.70	4.88
GB00B1XZS820	6'000	Aktien Anglo American PLC	GBP	19.7060	1.2748	150'726.63	4.82
JE00BF50RG45	10'000	Yellow Cake Plc	GBP	6.1850	1.2748	78'846.06	2.52
US0126531013	900	Aktien Albemarle Corp.	USD	144.4800	1.0000	130'032.00	4.16
US35671D8570	2'800	Aktien Freeport McMoRan Inc.	USD	42.5700	1.0000	119'196.00	3.81
US1921085049	27'000	COEUR MINING INC	USD	3.2600	1.0000	88'020.00	2.81
ZAE000013181	5'200	Aktien Anglo Platinum Ltd	ZAR	964.0000	0.0547	274'110.73	8.76
ZAE000083648	60'000	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	91.2700	0.0547	299'450.44	9.57
ZAE000259701	70'000	SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	24.9000	0.0547	95'311.00	3.05
ZAE000298253	19'000	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	ZAR	140.4300	0.0547	145'901.30	4.66
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						35'500.00	1.13
JE00BP2PWW32	1'250	WISDOMTREE CARBON	USD	28.4000	1.0000	35'500.00	1.13
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						117'875.02	3.77
CA85210A1049	5'500	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUST	CAD	28.2600	0.7584	117'875.02	3.77
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	3'055'912.38	97.66
Bankguthaben	70'090.12	2.24
Auf Sicht	70'090.12	2.24
Auf Zeit	0.00	0.00
Edelmetalle***	0.00	0.00
Darlehen	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	3'037.27	0.10
Gesamtfondsvermögen	3'129'039.77	100.00
Verbindlichkeiten	-35'249.31	
Nettofondsvermögen	3'093'790.46	

* 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 31.12.2023
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
US0126531013	Aktien Albemarle Corp.		1'000	100	900
US35671D8570	Aktien Freeport McMoRan Inc.		4'000	1'200	2'800
GB0007188757	Aktien Rio Tinto plc		4'000	1'950	2'050
CA13321L1085	Aktien Cameco Corp.		2'200		2'200
ZAE000013181	Aktien Anglo Platinum Ltd	3'000	9'000	6'800	5'200
CA5503721063	Aktien Lundin Mining Corp	35'000		17'500	17'500
CA4436281022	Aktien HudBay Minerals Inc.	50'000		18'000	32'000
ZAE000083648	Aktien Impala Platinum Holdings Ltd	31'000	54'000	25'000	60'000
GB00B1XZS820	Aktien Anglo American PLC	2'078	4'522	600	6'000
US1921085049	COEUR MINING INC		27'000		27'000
AU000000PLS0	PILBARA MINERALS LTD	50'000		18'000	32'000
JE00B4T3BW64	Aktien Glencore plc	38'000		15'000	23'000
CA46579R1047	IVANHOE MINES LTD	35'000		20'400	14'600
CA2960061091	ERO COPPER CORP	20'000		13'600	6'400
JE00BF50RG45	Yellow Cake Plc	5'000	5'000		10'000
CA6658043089	NORTHERN SUPERIOR RESOURCES	450'000		150'000	300'000
ZAE000259701	SIBANYE STILLWATER LTD	135'000	150'000	215'000	70'000
ZAE000298253	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT		19'000		19'000
CA85210A1049	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUST	19'000	4'500	18'000	5'500
JE00BP2PWW32	WISDOMTREE CARBON	2'250	3'000	4'000	1'250
CA14071L1085	CAPSTONE COPPER CORP	65'000		35'000	30'000

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
CA3359341052	Aktien First Quantum Minerals Ltd		12'000	2'000	14'000	
CA8239011031	Aktien Sherritt International Corp.		350'000		350'000	
CA6979001089	Aktien Pan American Silver Corp.		8'000		8'000	
US4227041062	Aktien Hecla Mining Corp.		30'000		30'000	
AU000000HNR5	HANNANS LTD		12'502'238		12'502'238	
CA04016A1012	Argonaut Gold Inc			300'000	300'000	
AU0000119117	ERRAWARRA RESOURCES LTD		759'881		759'881	
CA68827L1013	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD			9'000	9'000	
CA6882811046	Osisko Mining Inc		30'000		30'000	
CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP			3'500	3'500	
US53814L1089	Livent Corporation		9'000		9'000	
CA04681A1057	ATEX RESOURCES INC		200'000		200'000	
CA56783M1068	MARIMACA COPPER CORP		60'000		60'000	
AU0000096943	ESSENTIAL METALS LTD		500'000		500'000	
AU0000148975	LUNNON METALS LTD		160'000		160'000	
AU0000172041	WIDGIE NICKEL LTD		142'243		142'243	
AU0000177271	GREEN TECHNOLOGY METALS LTD		280'000		280'000	
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

| 24

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
Devisentermingeschäfte						
keine						
			Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
ID	Titelbezeichnung					
Optionen						
keine						
			Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
ID	Titelbezeichnung					
Futures						
keine						
			Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
ID	Titelbezeichnung					
Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)						
keine						

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

| FONSDOKUMENTE

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

| ANGABEN ZU SFDR

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

| ANGABEN ZU 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

| 25

| 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 697'844.

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb (bis 28.02.2023)	Klasse A: 1.47% (max. 1.50 % p.a.)	36'165
	Klasse B: 1.47% (max. 1.50 % p.a.)	11'506
	Klasse D: 1.17% (max. 1.20 % p.a.)	5'106
	Klasse E: 0.98% (max. 1.00 % p.a.)	6'504
	Klasse I: 0.83% (max. 0.85 % p.a.)	47'660
	Klasse R: 1.15% (max. 1.20 % p.a.)	170
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement (bis 28.02.2023)	0.43 % (Max. 0.45% p.a. zzgl max. CHF 110'000.--p.a.)	43'556
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb (ab 01.03.2023)	Klasse A: 1.50% (max. 1.50 % p.a.)	175'939
	Klasse B: 1.50% (max. 1.50 % p.a.)	57'067
	Klasse D: 1.20% (max. 1.20 % p.a.)	14'849
	Klasse E: 1.00% (max. 1.00 % p.a.)	10'281
	Klasse I: 0.85% (max. 0.85 % p.a.)	170'576
	Klasse R: 1.20% (max. 1.20 % p.a.)	506
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement (ab 01.03.2023)	0.22 % (Max. 0.45% p.a. zzgl max. CHF 110'000.--p.a.)	88'179
Service Fee	max. CHF 2'500 p.a.	2'717
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.	27'063
Ausgabekommission	max. 5 %	keine
Rücknahmekommission	keine	keine

Craton Capital Global Resources Fund

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf USD 96'381.

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb (bis 28.02.2023)	2.04% (max. 2.05 % p.a.)	19'110
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb (ab 01.03.2023)	1.60% (max. 1.60% p.a.)	57'615
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	0.23% (0.45 % p. a. zzgl. max. CHF 110'000.-- p.a.)	9'843
Service Fee	max. CHF 2'500	1'578
Performance Fee	10 % der Outperformance gegenüber der Kombination aus zwei Benchmarks: 75 % S-Network Natural Resources Metals Index 25 % BCOM Index (Bloomberg Commodity Index)	keine
Research Kosten	max. USD 70'000	8'235
Ausgabekommission	max. 5 %	keine
Rücknahmekommission	keine	keine

| 27

| TER⁹

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug per 31.12.2023:

Fonds	Klasse	In %
Craton Capital Precious Metal Fund	A	2.13
Craton Capital Precious Metal Fund	B	2.12
Craton Capital Precious Metal Fund	D	1.87
Craton Capital Precious Metal Fund	E	1.82
Craton Capital Precious Metal Fund	I	1.50
Craton Capital Precious Metal Fund	R	1.80
Craton Capital Global Resources Fund	A	3.11

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 31.12.2023:

Fonds	Klasse	In %
Craton Capital Precious Metal Fund	A	2.13
Craton Capital Precious Metal Fund	B	2.12
Craton Capital Precious Metal Fund	D	1.87
Craton Capital Precious Metal Fund	E	1.82
Craton Capital Precious Metal Fund	I	1.50
Craton Capital Precious Metal Fund	R	1.80
Craton Capital Global Resources Fund	A	3.11

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betrugen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Craton Capital Precious Metal Fund	USD 138'319
Craton Capital Global Resources Fund	USD 24'030

| 28

| 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 unzuweckmässig 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 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 (alt: LLB Fund Services AG, Vaduz 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

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.

| 30

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

- Derivative Finanzinstrumente
- Collateral Management
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenparteiensrisiko
- 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	99.99 %
Max. Auslastung in Berichtsperiode	105.76 %
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode	
Aktuelle Auslastung	99.99 %
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	101.00 %
Max. Auslastung in Berichtsperiode	127.62 %
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode	
Aktuelle Auslastung	101.00 %
Max. Auslastung in Berichtsperiode	127.62 %
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	10	1'430'000	1'200'000	230'000	keine	keine
Andere Mitarbeiter	14	1'400'000	1'230'000	170'000	keine	keine
Total der Mitarbeiter ¹³	24	2'830'000	2'430'000	400'000	keine	keine

| 32

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen (in CHF)
in UCITS	4	88 Mio.
in AIF	56	3'874 Mio.
Total	60	3'962 Mio.

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

Die Vergütungspolitik und deren Umsetzung in der Gesellschaft wird jährlich, zuletzt 2023, 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 2023 wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

¹⁰ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

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

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

Gesamtvergütung¹⁴ der Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr (2023)	CHF 243 Tsd.
davon feste Vergütung	CHF 243 Tsd.
davon variable Vergütung ¹⁵	CHF 0 Tsd.
Gesamtanzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per (31.12.2023)	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 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 Anteilsklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com. Die Preise werden täglich publiziert.

| 34

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

Bangarten 10

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 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.

| 35

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

(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

Bangarten 10

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 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht der Craton Capital Funds und seiner zwei Teilfonds (Seiten 3 bis 31), geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Vergütungsinformationen und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Craton Capital Funds und seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

Die 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

Joachim Fink

St. Gallen, 18. März 2024