



Die wichtigsten Beobachtungen für den Berichtszeitraum

- **Erholung der Minenwerte:** Viele Rohstoff- und Bergbauaktien erholten sich weiter von den Tiefstständen im April. Silber, die meisten Basismetalle (Kupfer!) und Eisenerz beendeten den Monat im Plus. Die Platinmetalle verzeichneten die die stärksten Zugewinne.
- **Starke Fondsrendite:** Der Fonds legte über den Monatsverlauf um +11,7 % zu, die Benchmark um +3,1 %. Die gute Renditeentwicklung basierte auf robusten Gewinnen der Platinwerte und einer soliden Preisentwicklung der Uran, -Kupfer und Silberwerte.
- **Deutlicher Stimmungsumschwung an der „London Platinum Week“:** Gemäß Industriebeobachtern ist die Nachfrage Platingruppenmetallen stärker als noch vor 12 Monaten erwartet. Es bestätigt sich, dass die für die Industrienachfrage kritischen „über Tag Bestände“ - vor allem bei Platin und Rhodium – schwinden. Die Notierungen der Platingruppenmetalle reagieren mit robusten Preisanstiegen.
- **Der Uranpreis erholt sich weiter:** Präsident Trump will die US-Nuklearindustrie weiter ankurbeln. Die neue Gesetzgebung löste bei Uranproduzenten Kursgewinne aus. Marktführer Cameco legte im Monatsverlauf um 29 % zu. Die Unterzeichnung eines langfristigen Abnahmevertrags zwischen Meta und dem Kernkraftbetreiber Constellation Energy bestätigt den Trend der gesicherten Versorgung „energiehungriger“ Rechenzentren durch Kernkraft.

Fondsdaten

Rechtliche Struktur:	UCITS V
Währung:	USD
Verwaltungsgebühr:	1.6% p.a. A Klasse 1.1% p.a. E Klasse
Performancegebühr:	10% der Outperformance bezüglich der Benchmark
Zeichnung:	Täglich, bis 15:00 Uhr MEZ
Bloombergticker:	CRGRESA LE
ISIN:	LI0043890743 (A Klasse, retail) LI0116308821 (E Klasse, institutionell)
Gründungsdatum:	1. Dezember 2008
Anlagehorizont:	3-5 Jahre
NAV:	USD103.23 (A)
Domizil:	Liechtenstein
Vermögensverwalter:	Craton Capital Advisory Ltd.
Administrator:	1741 Fund Management AG www.1741group.com, +423 237 4660
Fondsprüfer:	PricewaterhouseCoopers AG
Registriert in:	Deutschland, Liechtenstein, Schweiz, Grossbritannien

Kontaktdetails

Depotbank:	Liechtensteinische Landesbank AG Staedtle 44; FL-9490 Vaduz; Tel: +423 236 8148
Craton Capital	
Email:	info@cratoncapital.com markus.bachmann@cratoncapital.com douglas.orsmond@cratoncapital.com
Website:	www.cratoncapital.com
Tel:	+27 11 771 6260 +41 76 831 79 24

Top Performers des Monats

COEUR MINING	45.6%
VIZSLA SILVER CORP	37.8%
SIBANYE STILLWATER LTD	31.8%
CAMECO CORP	29.5%
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LTD	25.7%

Chart des Monats – Uran-Spotpreis steigt erneut

Die Uran-Spotpreise erholen sich in Richtung der langfristigen Kontraktpreise, auch unterstützt durch den starken Energiebedarf großer Rechenzentren.



Quelle: Cameco.





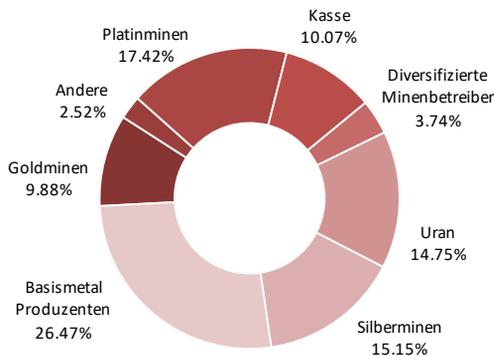
Top 10 Fondspositionen

CAMECO CORP
COEUR MINING
DRDGOLD LTD-SPONSORED ADR
FREEPORT-MCMORAN COPPER
HUBBAY MINERALS
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD
LUNDIN MINING CORP
NEXGEN ENERGY LTD
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT
SIBANYE STILLWATER LTD

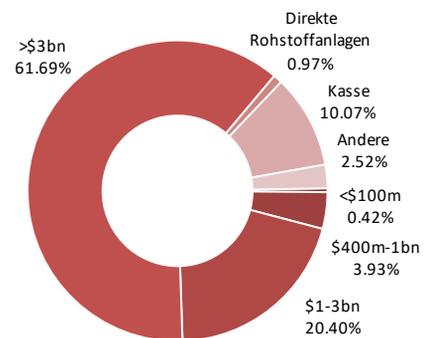
Geografische Aufteilung (nach Assets)

Direkte Rohstoffanlagen (ETC)	0.97%
Kasse	10.07%
Südamerika	9.79%
Weltweit	3.74%
Europa	2.23%
Asien/Ozeanien	2.29%
Nordamerika	40.11%
Anderer	2.52%
Südafrika	21.99%
Afrika (ex. RSA)	6.29%

Sektoraufteilung



Marktkapitalisierung



Rohstoffe

	1M	3M	YTD	3Y	5Y
Kupfer	4.1%	1.5%	8.3%	-3.4%	74.1%
Zink	1.1%	-6.2%	-12.0%	-33.8%	40.5%
Nickel	-1.2%	-1.3%	-0.6%	-45.7%	25.2%
Eisenerz	-0.3%	-8.0%	-2.1%	-26.8%	4.4%

Performance

	Fund	RVEM
1 Monat	11.71%	4.42%
3 Monate	12.24%	8.04%
YTD	7.25%	15.19%
2024	-11.17%	-11.84%
2023	-11.97%	7.73%
2022	-17.95%	-5.25%

Nur historische Performance. Vergangene Anlagerendite ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Performance.

Disclaimer

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. Dieses Dokument wurde von Craton Capital erstellt. Die Angaben dienen lediglich zu Informationszwecken und gelten weder als Offerte noch als Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Informationen werden als zuverlässig erachtet, können aber unrichtig oder unvollständig sein. Für die Performanceberechnung wurden sämtliche dem Fonds belasteten Kosten berücksichtigt. Wenn nicht ausdrücklich erwähnt, sind alle Zahlen ungeprüft. Die Anlagen unterliegen Marktschwankungen, und werden von Zins- und Wechselkursschwankungen beeinflusst. Die frühere Wertentwicklung hat keinen Aussagegewinn im Hinblick auf die künftige Wertentwicklung. Der Wert der Anlagen und der damit erwirtschafteten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen. Die Informationen sind nicht auf Ihre persönliche Situation zugeschnitten, und sollten nicht in irgendeiner Weise als Erteilung einer Finanz-, Anlage- oder einer anderen fachlichen Beratung angesehen werden. Eine Beratung durch eine qualifizierte Fachperson wird in jedem Fall empfohlen. Anlagen sollten nur getätigt werden, nachdem der entsprechende Prospekt sowie der Jahres- bzw. Halbjahresbericht („Fondsdokumente“) mit allen darin enthaltenen rechtlichen Basisinformationen ausführlich studiert wurde. Dieses Dokument richtet sich nicht an Personen, die in einem Staat ansässig sind, in welchem die Craton Capital Funds („die Fonds“) nicht registriert oder zur Vermarktung und/oder zum Verkauf zugelassen sind, oder in welchem die Verbreitung dieser Informationen nicht gestattet ist. Personen mit Domizil oder Nationalität USA ist es nicht erlaubt, Anteile der Fonds zu halten, und es ist verboten solchen Personen diese Anteile öffentlich anzubieten, auszugeben oder zu verkaufen. Die Fonds dürfen in Singapur nur an akkreditierte Investoren vertrieben werden. Der Herkunftsstaat der Fonds ist Liechtenstein. Die Fondsdokumente sowie die Jahres- und, sofern vorhanden, Halbjahresberichte sind auf Anfrage kostenlos bei der 1741 Fund Management AG, Bangarten 10, 9490 Vaduz, Liechtenstein, oder von den Personen, die unter dem Abschnitt Kontakte aufgeführt sind, oder auf www.cratoncapital.com, oder von den folgenden landesspezifischen Kontakte erhältlich: Schweiz: Vertreter, 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen; Zahlstelle, Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz.