



Marktbericht für Februar 2025

Die wichtigsten Beobachtungen für den Berichtszeitraum

- Das Wall Street Journal bezieht Stellung: «Der dümmste Handelskrieg der Geschichte.»
- Mögen Sie Hummer? Der US-Bundesstaat Maine ist das Zentrum des Hummerfangs. Er wird im grenznahen Kanada verarbeitet – Strafzoll + 25 %. Zurück in die Vereinigten Staaten wird er an die Gastronomiebetriebe geliefert – Strafzoll + 25%. Inflationär?
- Hohe Defizite: Laut Industriequellen war die Nachfrage nach Platin 2024 um über 900'000 Unzen höher als das Angebot (Minenproduktion + Recycling). Ein ähnliches Defizit wird für 2025 erwartet. Die noch verfügbaren Lagervorräte sinken rasch auf kritisch tiefe Bestände.
- «The Big Reset»: In den beiden letzten Februarwochen haben alle vier südafrikanischen Platinproduzenten die Ergebnisse veröffentlicht. Dank harscher Restrukturierungsmaßnahmen sind die Kosten unter Kontrolle, und die Grundlage für eine starke Margenerweiterung gelegt.
- Chart des Monats: Dominanz des US-amerikanischen Exzeptionalismus - In der uneingeschränkten optimistischen Voreingenommenheit der Anleger zeigen sich erste Zweifel. Die These eines grundlegenden Wechsels der Marktführerschaft zugunsten von Rohstoffen und Minenwerten hat sich trotz eines volatilen Marktumfelds über die Berichtsperiode erhärtet ([Link](#)).

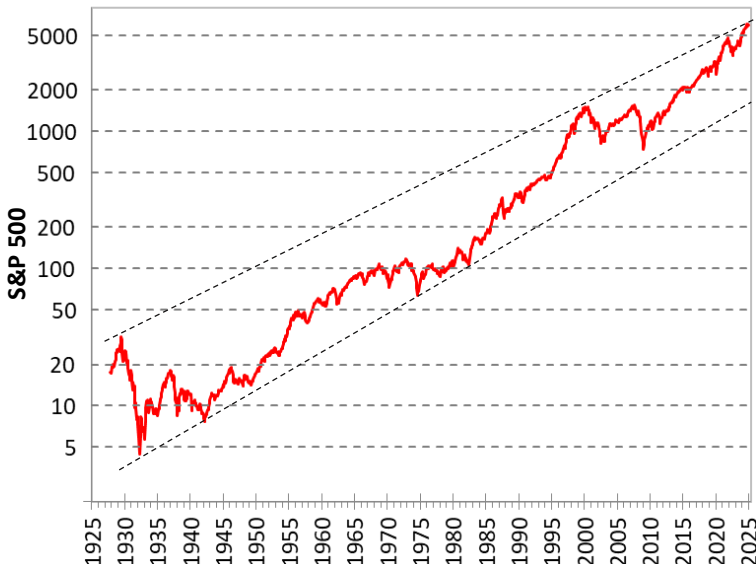
Top Performers des Monats

DRDGOLD LTD	9.3%
FREEPORT-MCMORAN COPPER	3.0%
PAN AMERICAN SILVER CORP	2.7%
LUNDIN MINING CORP	0.7%
ANGLO AMERICAN PLC	-0.8%

Chart des Monats – S&P 500: Eine Trendwende?

Das Ende des US-Exzeptionalismus birgt die Saat einer fundamentalen Asset Reallokation.

Rohstoffe und Minenaktien werden stark davon profitieren.



Quelle: Bloomberg.

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:	USD 9197 (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



Refinitiv Lipper Fund Awards. ©2022 Refinitiv. All rights reserved. Used under license.



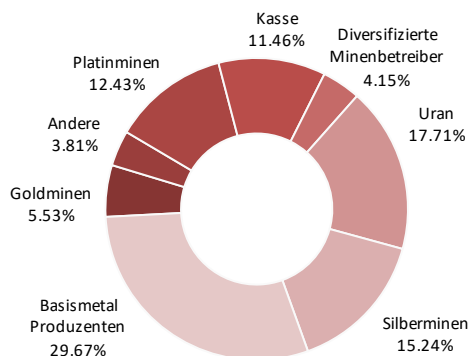
Top 10 Fondspositionen

ANGLO AMERICAN PLC
CAMECO CORP
ERO COPPER CORP
FREEPORT-MCMORAN COPPER
HUBBAY MINERALS
IVANHOE MINES LTD
LUNDIN MINING CORP
PAN AMERICAN SILVER CORP
VIZSLA SILVER CORP
WISDOMTREE CARBON

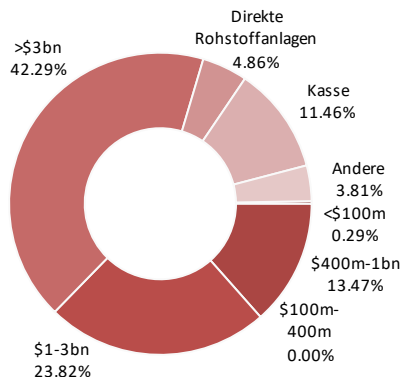
Geografische Aufteilung (nach Assets)

Direkte Rohstoffanlagen (ETC)	4.86%
Kasse	11.46%
Südamerika	10.19%
Weltweit	4.15%
Europa	2.13%
Asien/Ozeanien	3.04%
Nordamerika	38.09%
Andere	3.81%
Südafrika	16.83%
Afrika (ex. RSA)	5.44%

Sektoraufteilung



Marktkapitalisierung



Rohstoffe

	1M	3M	YTD	3Y	5Y
Kupfer	3.4%	3.9%	6.7%	-8.5%	59.9%
Zink	1.9%	-10.0%	-6.2%	-25.2%	53.5%
Nickel	1.5%	-3.0%	0.7%	-37.4%	29.8%
Eisenerz	0.9%	4.3%	6.4%	-1.1%	12.3%

Performance

	Fund	RVEM
1 Monat	-9.25%	0.89%
3 Monate	-16.49%	-4.03%
YTD	-4.45%	6.62%
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 Aussagegewert 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.

considered, consistent, value-driven