



Marktbericht für Februar 2025

Die wichtigsten Beobachtungen für den Berichtszeitraum

- Gold-ETF-Käufe: Gold-ETF-Bestände erreichen mit 85,5 Mio. Unzen ein 13-Monats-Hoch; über 2 Mio. Unzen Nettokäufe im Februar.
- Strafzölle: Gold fließt in die USA - Hohe physische Goldnachfrage in den USA aufgrund möglicher Zölle führt zu starken Lieferungen von London in US-Tresore.
- Ermutigende Quartalsberichte: Gute Kostenkontrolle im Q4 2024 ist das Resultat disziplinierter operationeller Führung und zeigt sich in hohen freien Cashflowrenditen – doch Aktienkurse bleiben stark unterbewertet.
- Verschnaufpause: Nach einer starken Januar-Renditeentwicklung pausierten Edelmetallpreise und -aktien im Februar. Gold erreichte ein Rekordhoch; Silber – und Platintitel korrigierten. Mexico, Kanada und Südafrika in der Schusslinie der Trump Administration – kurzfristiges „Headline Risk“ könnte einige Titel belastet haben, aber:
- Fliegender Start in den neuen Monat: Starker Start in den März für den Sektor und den Fonds, angeführt von Platin- und Silbertiteln.
- Chart des Monats: Ein generationeller zyklischer Tiefpunkt gegenüber dem S&P 500 (28. Februar 2024) jährt sich. Bitte lesen Sie unsere kurze Einschätzung ([Link](#)).

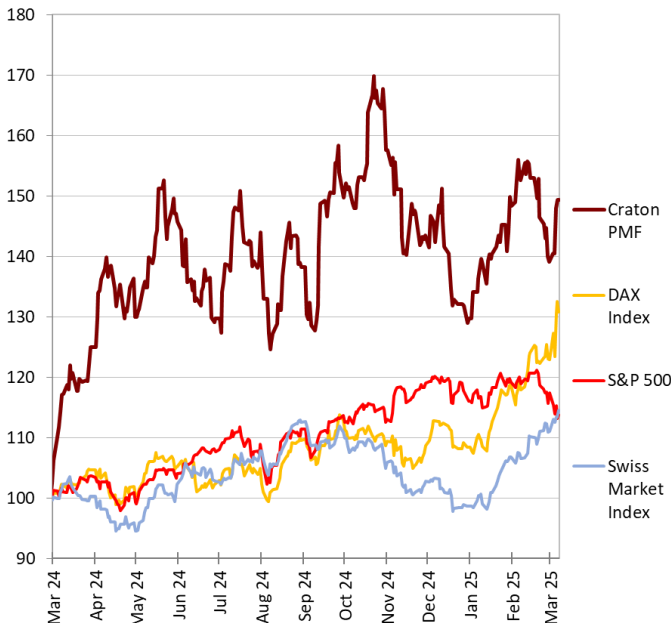
Top Performers des Monats

WHEATON PRECIOUS METALS CORP	9.9%
CALIBRE MINING CORP	9.7%
EVOLUTION MINING LTD	6.0%
PAN AMERICAN SILVER CORP	2.7%
TOREX GOLD RESOURCES INC	2.2%

Chart des Monats – Wechsel der Marktführerschaft

Goldminenwerte und der Fonds haben in den vergangenen 12 Monaten im Vergleich zu den führenden Aktienindizes die Marktführerschaft übernommen.

Auf 100 zurückgesetzt zum 28. Feb 2024



Quelle: Bloomberg.

Fondsdaten

Rechtliche Struktur:	UCITS V
Währung:	USD
Verwaltungsgebühr:	1.5% A & B Klasse, 1.2% D & R Klasse, 1.0% E Klasse, 0.85% I Klasse,
Performancegebühr:	10% der Outperformance der Benchmark
Benchmark:	75% NYSE Arca Gold Miners TR 25% MVIS Global Jnr Gold Miners TR
Zeichnung:	Täglich, bis 15:00 Uhr MEZ
Bloombergticker:	CRMETAL LE
ISIN:	LI0016742681 (A - thes., retail) LI0021279844 (B - ausschüttend, retail) LI0214430949 (D - ausschüttend, retail) LI0214430881 (R - thes., retail) LI0214430972 (I - thes., institutionell) LI0116308888 (E - thes., institutionell)
Gründungsdatum:	14. November 2003 (A)
Anlagehorizont:	3-5 Jahre
NAV:	USD108.49 (A)
Domizil:	Liechtenstein
Vermögensverwalter:	Craton Capital Advisory Ltd.
Administrator:	1741 Fund Management AG www.1741group.com, +423 237 4660
Wirtschaftsprüfer:	PricewaterhouseCoopers AG
Registriert in:	Österreich, Deutschland, Liechtenstein, Schweiz, Grossbritannien, Luxemburg
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
Webseite:	www.cratoncapital.com
Tel:	+27 11 771 6260 +41 76 831 79 24



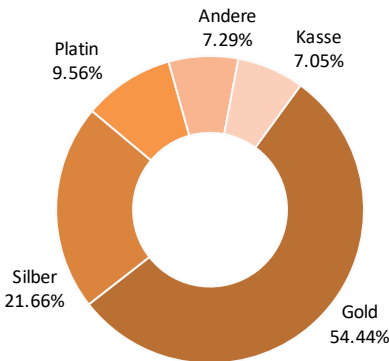
Top 10 Fondspositionen

COEUR MINING
EVOLUTION MINING LTD
GENESIS MINERALS LTD
HARMONY GOLD MINING CO LTD
HECLA MINING CO
KINROSS GOLD CORP
MAG SILVER CORP
NEW GOLD INC
PAN AMERICAN SILVER CORP
VIZSLA SILVER CORP

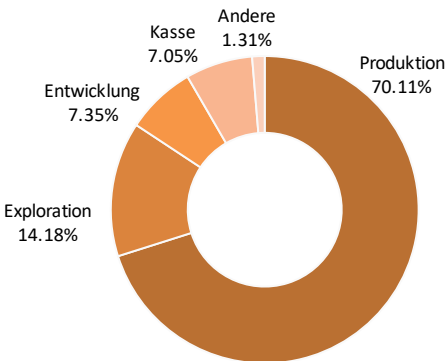
Geografische Aufteilung (nach Assets)

Kasse	7.05%
Afrika (ex. RSA)	2.78%
Südamerika	11.36%
Südafrika	12.15%
Europa	0.52%
Asien/Ozeanien	15.16%
Nordamerika	49.67%
Andere	1.31%

Sektoraufteilung



Minenzyklus - Zuteilung



Edelmetalle

	1M	3M	YTD	3Y	5Y
Gold	2.1%	8.1%	8.9%	46.6%	66.7%
Silber	-0.5%	1.7%	7.8%	28.0%	83.8%
Platin	-3.4%	0.0%	4.6%	-6.2%	9.7%
Palladium	-9.3%	-6.2%	1.0%	-59.2%	-62.4%

Performance

	Fund	BMK
1 Monat	-6.22%	1.55%
3 Monate	-3.05%	6.55%
YTD	7.94%	16.39%
2024	2.04%	11.94%
2023	-9.89%	10.14%
2022	-23.25%	-9.98%

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 Aussagewert 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