



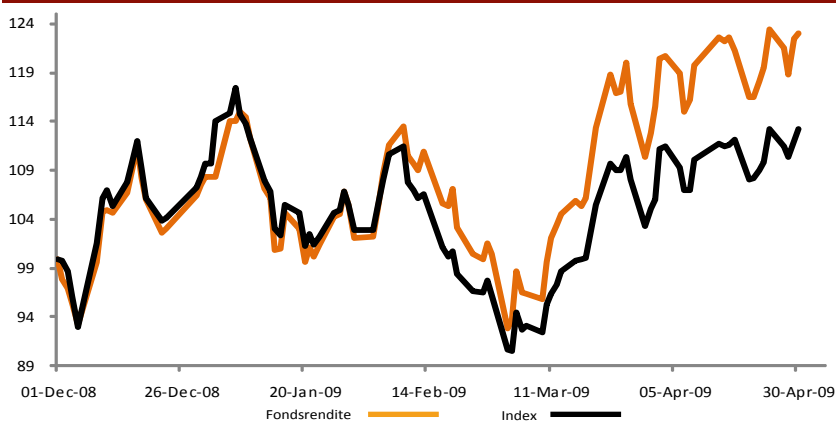
**Global Resources Fund**  
Monatsbericht April 2009



Rendite (USD) bis 30. April 2009	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	24 Monate	36 Monate	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	9.0%	22.5%	20.4%	-	-	-	-	23.0%	-
Benchmark	7.8%	17.5%	9.9%	-	-	-	-	13.2%	-

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

**Wachstumsentwicklung\* (in USD)**



\* Bitte beachten Sie, dass die Berechnung der Wertentwicklung in obigem Schaubild netto von Gebühren, Provisionen und anderer Kosten erfolgte. Die Angaben sind noch nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt und können daher nicht als endgültig akkurat und komplett angesehen werden. Die in der Vergangenheit erzielten Erträge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung und können je nach Marktentwicklung, Währungskurs und Gebühren schwanken.

**Marktbericht**

Die Rendite des Craton Capital Global Resources Fund betrug 9 % im April, 1,2 % über dem Vergleichsindex. Die 4 Subindizes entwickelten sich unterschiedlich: der MSCI World Energy Index legte um 6.7 % zu, der DJ-AIG Commodity Index konsolidierte mit 0.7 % im Plus während der MSCI Metals and Materials eine Rendite von 10.3 % erwirtschaftete und der MSCI Materials Index um 13.3 % avancierte.

Erwähnenswert war der eher technische bedingte Anstieg von Nickel um 19 %. Der Preis für Kupfer hat seit Jahresbeginn um 44 % zugelegt. Der Anstieg des Ölpreises (WTI) war im Monatsvergleich mit 2.9 % eher bescheiden, der Spotpreis für Gas (Henry Hub) fiel sogar um 9.5 % (hat jedoch in der Zwischenzeit wieder stark zugelegt). Uran erfreute sich einer stärkeren Nachfrage; mittlerweile liegt der Spotpreis bei \$ 51 pro Pfund.

**Fondsdaten**

**Anlageziel:** Outperformance des Index.  
**Managementgesellschaft:** LLB Fund Services Aktiengesellschaft, Liechtenstein  
**Anlageschwerpunkt:** Craton Capital Global Resources Fund investiert weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zu Rohstoffen haben und/oder die in der Exploration, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, dem Transport, dem Vertrieb von Rohstoffen tätig sind oder Dienstleistungen in den Rohstoffsektoren erbringen.  
**Registriert in:** Deutschland, Großbritannien, Liechtenstein, Österreich\*\*, Schweiz, Singapur \*\*\*  
**Währung:** USD  
**Verwaltungsgebühr:** 1.6% p.a.  
**Performancegebühr:** 10 % der Outperformance bzgl. der Benchmark.  
**Rechtlicher Typ:** Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht mit UCITS III Status  
**Zeichnung der Aufträge (Kauf und Verkauf):** Täglich, bis 15.00 Uhr  
**Gründungsdatum:** 1. Dezember 2008  
**Bloombergticker:** CRGRESA LE Equity  
**Reuters:** 4389074X.CHE  
**ISIN:** LI0043890743  
**ISIN: (UK B Units)** LI0043890784 (Distributor Status)  
**WKN:** AORDE7  
**Index:** 25% MSCI World Metals and Mining Index  
 25% MSCI World Energy Index  
 25% MSCI World Materials Index  
 25% DJ AIG Commodity Index

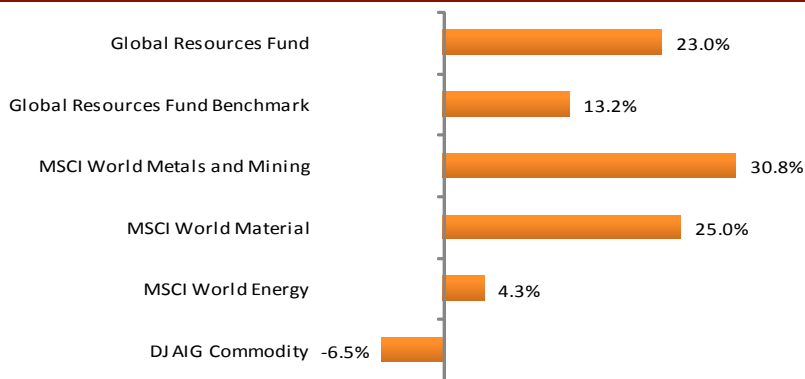
**Verwaltetes Vermögen:** USDM 1.40  
**Fondspreis:** USD 122.99  
**Positionen:** 29

**Empfohlener Anlagehorizont:** 3 bis 5 Jahre

**Orderabwicklung und weitere Informationen:**  
 Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:  
 Tel: +423 236 8148  
 Fax: +423 236 8756

\*\* KEST Meldefonds Status  
 \*\*\* für "professionelle" Anleger

**Fonds Rendite und Index Renditen (Seit Auflage)**





## Anlageschwerpunkte

Das Umfeld und Interesse für Rohstoff –und Energieaktien verbesserte sich in den vergangenen Wochen stetig. Daten aus verschiedenen OECD Ländern deuten an, dass der freie wirtschaftliche Fall gestoppt ist und dass das Licht am Ende des Tunnels Besserung verspricht und nicht ein entgegengerichteter Schnellzug ist. Die Stimulusprogramme aus China zeigen erste Wirkung, die Lagerbestände bei vielen Firmen haben sich reduziert, die Rohstoffproduzenten überraschen weiter durch Angebotsdisziplin. Die globalen Kreditmärkte sind im Frühstadium einer Erholung, einer vorsichtigen Rückkehr zur Normalität – unabdingbare Voraussetzung jeglicher wirtschaftlichen Erholung.

Die Akzente des Fonds blieben in der Berichtsperiode bei diversifizierten Minengesellschaften, Düngemittelproduzenten, Edelmetallgesellschaften und Uran, bzw. Uranproduzenten. Der Stahl –und der Chemiesektor sind untergewichtet. In den vergangenen Wochen wurden die Investitionen im Energiebereich kontinuierlich ausgebaut und um einige Firmen erweitert. Kriterium bei der Titelauswahl war der Leverage der Produzenten zu einem höheren Ölpreis, kombiniert mit einem ansteigenden Produktionsprofil. Aufgrund der hohen Überkapazität bei den Raffineriebetrieben und darauffolgendem Margendruck nehmen wir nach wie vor Abstand von einem Engagement in diesem Subsektor.

Politische Faktoren stützen den Ölpreis: Venezuela's Präsident Chavez konfirmierte die Anlagen von ca. 60 mehrheitlich ausländischen Firmen. Diese weitere Verstaatlichung könnte zur Folge haben, dass Venezuela's Produktion auf das Niveau von vor 20 Jahren zurückfallen wird. Die Produktion Mexicos reduzierte sich im ersten Quartal 2009 im Jahresvergleich um 7.8 %.

OPEC zeigt weiterhin Angebotsdisziplin, freiwillig oder zum Teil auch nicht. Die tiefen Ölpreise und die Kreditkrise haben zur Folge, dass wichtige Kapitalinvestitionen nicht getätigt werden. Experten gehen davon aus, dass ein Mindestpreis von \$ 70 pro Fass notwendig ist, um die finanziellen Mittel zur Erschließung weiterer Ölfelder zur Verfügung zu stellen. Ölsandprojekte blieben durch den tiefen Barrelnpreis sprichwörtlich im Sand stecken. Wir sehen die Aufwärtsbewegung für den Ölpreis intakt.

Uran und Uranproduzenten sind nach wie vor von Interesse. Das Überangebot am Markt ist verschwunden und steigende Nachfrage kann aus verschiedenen Schwellenländern erwartet werden. China baut zur Zeit seine nukleare Kapazität auf 9 Gigawatt Stromproduktion aus. Die vorgegebenen Ziele für 2015 sind 35 Gigawatt Kapazität und 75 Gigawatt bis zum Jahr 2020. 20 neue Reaktoren sind momentan in Planung wobei schon mit dem Bau von 10 Atomkraftwerken seit Beginn dieses Jahres begonnen wurde. Wird die Zielkapazität erreicht, sollte mindestens 15'700 Tonnen zusätzlicher Nachfrage generiert werden.

## Kontakte:

### Depotbank:

Liechtensteinische Landesbank AG, Staedtle 44,  
FL-9490 Vaduz.  
Tel: +423 236 8148  
Fax: +423 236 8756

### Craton Capital:

Tel: +27 11 771 6260  
Fax: +27 11 771 6270  
E-mail: info@cratoncapital.com  
Webseite: www.cratoncapital.com

### Kontakte in Europa:

Doug Elish  
Tel: +41 848 48 1000  
Mobile: +44 7900 680 000  
E-mail: doug.elish@cratoncapital.com

Jutta Funck (Marketing Beratung)  
Tel: +49 6103 72514  
Mobile: +49 172 6265446  
E-mail: funck@ffconsult.de

Irina Jung (Marketing Beratung)  
Tel: +41 848 12 12 00  
Mobile: +41 79 419 63 60  
E-mail: irina.jung@primeassets.ch

**Disclaimer:** Die Informationen über den Craton Capital Global Resources Fund richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. fuer den Craton Capital Global Resources Fund interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem das Investmentunternehmen konzessioniert ist. Die Informationen über den Craton Capital Global Resources Fund stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzlich ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Sie richten sich auch nicht an solche Personen, denen von Gesetzes wegen ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung nicht gemacht werden kann. Der Craton Capital Global Resources Fund ist zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United States Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der Craton Capital Precious Metal Fund nicht an Anleger mit US-Domizil oder US Nationalitaet verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Anteile von Investmentunternehmen nur nach grundlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie fuer die zukünftige Performance des Fonds. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Saemtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte mit integriertem Anlagereglement sowie Jahres- und Halbjahresberichte, koennen bei der Fondsleitung, der Depotbank und allen Vertriebsstraegern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.

## Portfolio Allokation

