



## Global Resources Fund

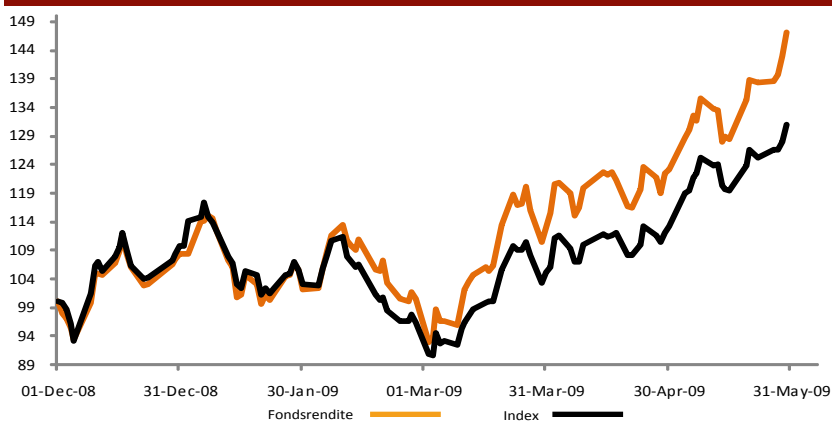
Monatsbericht Mai 2009



Rendite (USD) bis 31. Mai 2009	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	24 Monate	36 Monate	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	19.5%	30.3%	46.4%	47.0%	-	-	-	47.0%	-
Benchmark	15.7%	24.7%	35.9%	30.9%	-	-	-	30.9%	-

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

Mit 19,5% im Plus konnte der Craton Capital Global Resources Fund (GRF) eine gute Wertentwicklung erwirtschaften und den sehr breit angelegten Vergleichsindex mit 3,8% übertreffen. Die einzelnen Komponenten des Vergleichsindex' haben sich im Berichtszeitraum unterschiedlich entwickelt: der MSCI World Energy Index mit 13,7%, der DJ-AIG Commodity Index mit 13%, der MSCI Metals and Mining Index mit 20,9% und der MSCI Materials Index mit 14,9%. Nach eher bescheidenen Ergebnissen in den letzten Monaten haben die Energy und Agricultural Commodity Indices im Mai mit zweistelligen Renditen aufgeholt.

Unter den Basismetallen hat Kupfer die positive Wertentwicklung der vergangenen fünf Monate behauptet und auf das Jahr gesehen mit 58,3% beeindruckend rentiert. Im Berichtszeitraum nahm allerdings Crude Oil (WTI) mit 29,7% den Spitzenplatz ein, während Natural Gas (Henry Hub) seine Bodenbildung im April mit einem Plus von 20,6% im Mai wieder gut machte.

Nachdem die Risikobereitschaft langsam wieder zunimmt und die Kurse für lang laufende Rentenpapiere ebenfalls zulegten, drehte der Markt im Hinblick auf den USD. Die unmittelbaren Gewinner hiervon waren Gold und Rohstoffe, wenngleich wir glauben, dass es sich hier eher um die Bestätigung des sekulären Trends handelt. Die Rohstoffpreise entwickelten sich allerdings in einzelnen Währungen nicht in dem Ausmaß wie im USD. Während beispielsweise Kupfer in USD um 8,6% zulegte, war es in Euro nur schwache 1%. Der Preis des roten Metalls lag in GBP sogar um 0,7% und in Australischen Dollar um 1% niedriger.

Mit einem Plus von 95,6% allein im Mai war auch der Baltic Dry Index im Aufwind. (Preisindex für das weltweite Verschiffen von Hauptfrachtgütern, hauptsächlich Kohle, Eisenerz und Getreide, auf Standardrouten)

### 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:** Anlagensfonds 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 3.50

**Fondspreis:** USD 147.00

**Positionen:** 32

**Empfohlener Anlagehorizont:** 3 bis 5 Jahre

#### Orderabwicklung und weitere Informationen:

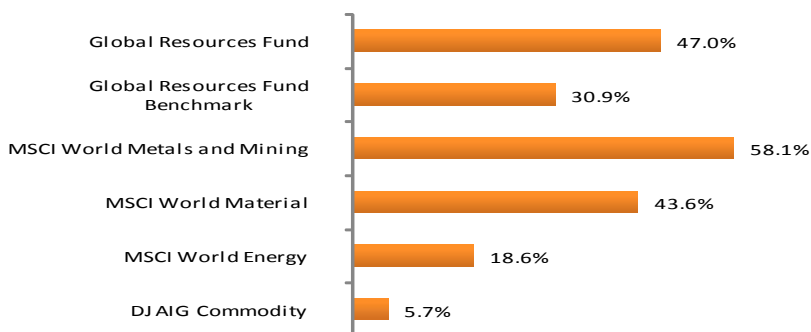
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:

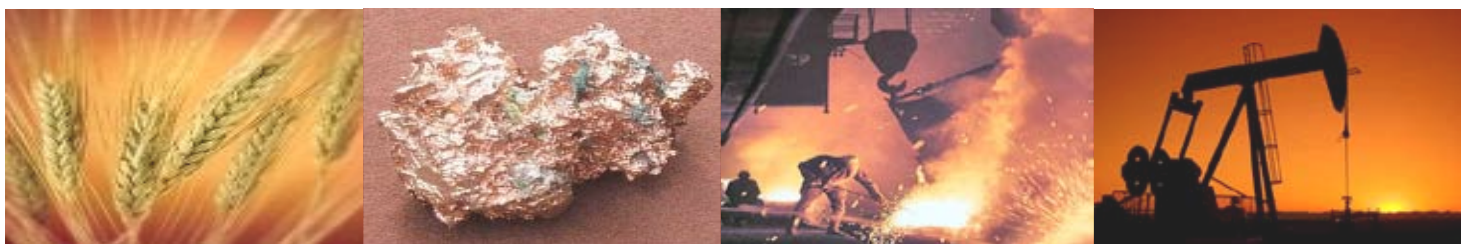
Tel: +423 236 8148

Fax: +423 236 8756

\*\* für "professionelle" Anleger

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





## Anlageschwerpunkte

Vor dem Hintergrund der weiteren Erholung wichtiger Wirtschaftsindikatoren aus China und Indien, eine Verlangsamung des Konjunkturertrucks in den OECD-Ländern, eine auflebende Risikobereitschaft, ein schwächerer Dollar sowie höhere Renditen bei lang laufenden Rentenpapieren und erneute Inflationssorgen, konnten sich Rohstoff- und Energieaktien auch im Mai positiv behaupten.

Die Anlagepolitik des Fonds hat sich gegenüber dem letzten Monat nicht verändert. Wir bleiben übergewichtet bei diversifizierten Minen- und Edelmetallgesellschaften, Düngemittel- und Uranproduzenten und im Stahl- und Chemiesektor bleiben wir untergewichtet.

Der Energiebereich zählte zu den besten Sektoren im Mai und bestätigte somit unsere Einschätzung und unsere Entscheidung die Allokation für diesen Sektor zu erhöhen. Aktuell sind wir marktkonform gewichtet und konzentrieren uns auf Titel, die zwar eine hohe Affinität zum Ölpreis aber gleichzeitig einen gewissen Schutz bei einem Abwärtstrend bieten.

Mit einem Plus von 23,6% während des Berichtszeitraums bleibt Pacific Rubiales weiterhin einer der Spitzenwerte im Portfolio. Wir schätzen, dass das Unternehmen auch künftig ein gutes Investment ist, da die Produktion mit der Fertigstellung der neuen Pipeline im Juli/August schrittweise angehoben wird. Suncor, einer der neueren Werte im Fonds konnte seit unserem Kauf rund 20 % zulegen. Das Unternehmen hat einen hohen Hebel zum Ölpreis mit langjährigen Reserven und wird durch die Fusion mit PetroCanada eine bessere Kostenbasis durch Skalenerträge bekommen.

Unsere Sektorallokation Agrar und Düngemittel trug im Mai ebenso positiv zur Wertentwicklung bei. Auch ohne den Abschluss der Verhandlung bei Kalikarbonat, rentierte Mosaic mit 35.2% und Potash Corp mit 22.5% im Berichtszeitraum. Da sich zahlreiche Agrarrohstoffpreise positiv entwickelten, schaut der Markt bereits auf die Entwicklung in 2010.

Schätzungen gehen davon aus, dass US-Landwirte im Jahresvergleich 6,6% weniger Korn ernten werden nachdem starke Regenfälle die Einsaat verzögerten. Aufgrund von Überschwemmungen in Südamerika und landwirtschaftlichen Streiks in Argentinien sind auch die Prognosen für die weltweite Sojabohnen Produktion um 3,6% rückläufig. Insgesamt erwarten wir, dass die Korn Lagerbestände auch in diesem Jahr niedrig bleiben werden.

Rio Tinto hat angekündigt seine strategische Partnerschaft mit Chinalco zu beenden und stattdessen eine Kooperation mit BHP für sein Eisenerzprojekt in Westaustralien einzugehen. Wir denken, dass sich hieraus positive Synergien ergeben können. Wie wird sich jetzt Chinalco neu orientieren? Und wird die Konsolidierung in diesem Sektor weiter gehen? Wir hoffen das, denn hierdurch werden sich viel versprechenden Bewertungen bei guten Unternehmen ergeben.

## 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 ueber 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 ueber 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 gesetzwidrig 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 duerfen 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 gruendlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie fuer die zukuenftige 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

