



## Global Resources Fund

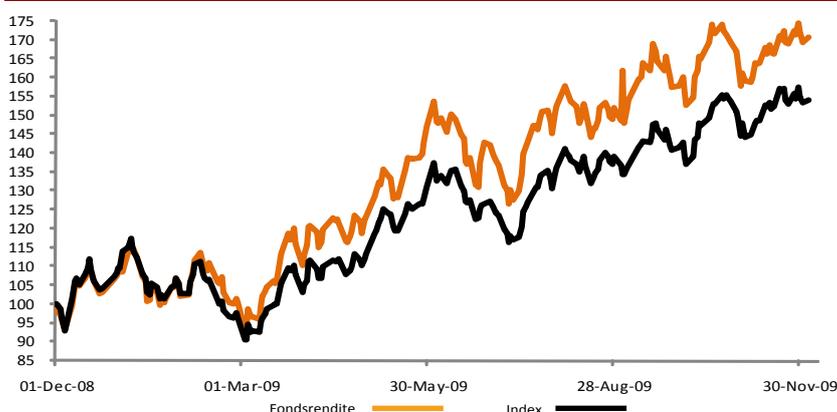
Monatsbericht November 2009



Rendite (USD) bis 30. November 2009	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	24 Monate	36 Monate	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	7.3%	6.6%	14.9%	16.1%	70.6%	-	-	70.6%	-
Benchmark	6.9%	7.8%	12.7%	17.7%	54.0%	-	-	54.0%	-

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

### Wachstumsentwicklung\* (in USD)



\* Bitte beachten Sie, dass die Berechnung der Wertentwicklung in obigem Graphik 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 einem Plus von 7.3 % konnte sich der Craton Capital Global Resources Fund (GRF) im November auch gegenüber seinem breit abgestützten Vergleichsindex, der mit 6.9 % rentierte, gut behaupten. Seit Jahresbeginn verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 57.4 %, verglichen mit 40.5 % seiner Benchmark.

Industriemetalle, die 25% des zusammengesetzten Vergleichsmaßstabs ausmachen, waren die Spitzenreiter. Der MSCI Metals and Mining Index rentierte mit 12.1 %, der MSCI Materials Index mit 10.2 %, der DJ UBS Index mit 3.5 % und der MSCI Energy erwirtschaftete mit 2.1 % eine eher bescheidene Wertentwicklung. Die meisten globalen Aktienindizes schlossen den Monat positiv. Ausnahme war der japanischen Nikkei, der mit 2.9 % im Minus war.

Unter den wichtigsten Rohstoffen rentierte Aluminium am besten während Uran um 14% nachgab und damit die Gewinne des Vormonats wieder neutralisierte. Auf das Jahr betrachtet überflügelte der Kupfer - und Bleipreis die anderen Basismetalle mit einer Rendite von mehr als 120%.

### 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 (für "professionelle" Anleger)

<b>Währung:</b>	USD
<b>Verwaltungsgebühr:</b>	1.6% p.a.
<b>Performancegebühr:</b>	10 % der Outperformance bzgl. der Benchmark.
<b>Rechtlicher Typ:</b>	Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht mit UCITS III Status
<b>Zeichnung der Aufträge: (Kauf und Verkauf)</b>	Täglich, bis 15.00 Uhr
<b>Gründungsdatum:</b>	1. Dezember 2008
<b>Bloombergticker:</b>	CRGRESA LE Equity
<b>Reuters:</b>	4389074X.CHE
<b>ISIN:</b>	LI0043890743
<b>WKN:</b>	AORDE7
<b>Index:</b>	25% MSCI World Metals and Mining Index 25% MSCI World Energy Index 25% MSCI World Materials Index 25% DJ UBS Commodity Index

**Verwaltetes Vermögen:** USD 4.40m

**Fondspreis:** USD 170.61

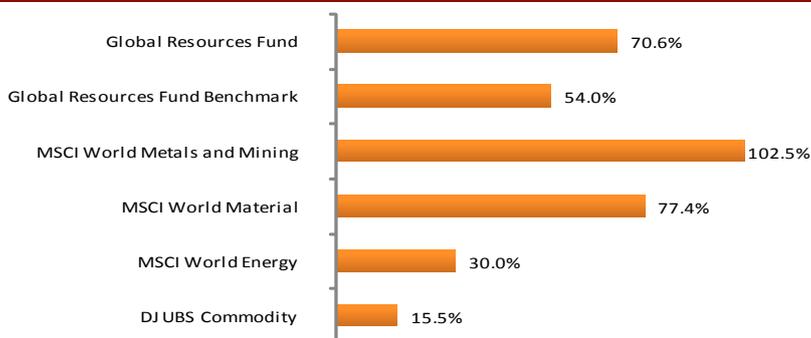
**Positionen:** 23

**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

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





## Anlageschwerpunkte

Der positive Trend der Wirtschaftsdaten aus den Schwellenländern hält an. Die jüngsten Exportzahlen aus den verschiedenen Regionen liegen nur rund 15 % unter dem Höchststand von 2008 und die meisten Indikatoren signalisieren auch für das letzte Quartal des Jahres robustes Wirtschaftswachstum. Das chinesische Wirtschaftswachstum für 2010 wird auf mindestens 8 % prognostiziert. Auch wenn es einige Bedenken im Hinblick auf die Straffung der Geldpolitik gibt, unterstützen die Stimuluspakete über Bankdarlehen in Höhe von 7 bis 8 Billionen Renminbi (mehr als USD 1 Billion) die Wachstumsziele Chinas. Allein in den ersten 10 Monaten dieses Jahres wird die Kreditvergabe auf 8.9 Billionen Renminbi geschätzt.

Australien, die als einzige westliche Volkswirtschaft mehrheitlich in den asiatischen Wirtschaftsraum integrierte ist und dabei nicht unwesentlich von seinen Rohstoffexporten profitiert, hat bereits dreimal seinen Leitzins angehoben.

Gespannt blicken dabei die Amerikaner auf leicht verbesserte Arbeitsmarktzahlen. Nach den Worten des amerikanischen Notenbankchefs Ben Bernanke wird die Fed allerdings ihre Politik des billigen Geldes vorerst nicht beenden. Damit bleiben USD-Carry Trades attraktiv. Der billige Dollar unterstützt die Rohstoffpreise, die sich bisher einer Marktkorrektur entziehen konnten. Die Dubai-Krise hat zwar die Kreditmärkte erneut belastet, jedoch blieben weitere Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte eher gering.

Die weltweite Stahlindustrie hat die Talsohle durchschritten und Beobachter schätzen für 2010 ein Wachstum von 9.2%. Stahlproduzenten erhöhen ihre Produktion in China, Europa und den USA. Die Kapazitätsauslastung in Amerika, wo Lagerbestände sehr niedrig sind, ist von katastrophalen 33% im Dezember 2008 auf 63% Anfang Dezember diesen Jahres gestiegen. Die wichtigsten Bestandteile für die Stahlproduktion sind Eisenerz und Kohle. Die Produzenten dieser beiden Rohstoffe sind für das nächste Geschäftsjahr positiv gestimmt und gehen davon aus wieder an die Ergebnisse von 2007 anknüpfen zu können. Der Fokus vieler Marktteilnehmer bewegt sich weg von der Möglichkeit des Nachfragezerfalls; eher rückt die Größenordnung eines weiteren Preisanstiegs in den Mittelpunkt der Erwartungen. In diesem Zusammenhang gewinnen die jährlichen Preisverhandlungen für beide Grundrohstoffe an zusätzlicher Bedeutung.

## 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  
E-mail: doug.ellish@cratoncapital.com

Jutta Funck (Marketing & Beratung)

Tel: +49 6103 72514  
Mobile: +49 172 6265446  
E-mail: funck@ffconsult.de

### Kontakte in Asien:

Chris Rollason (Marketing & Beratung)  
Tel +65 9036 5951  
Tel +852 63900025  
E-mail: crollasoncraton@gmail.com

**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

