



**Global Resources Fund**  
Monatsbericht Januar 2010



Rendite (USD) bis 31. Januar 2010	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	-2.8%	0.7%	8.1%	12.9%	68.2%	-	-	71.8%	-
Benchmark	-8.0%	-5.9%	0.6%	6.6%	40.7%	-	-	44.9%	-

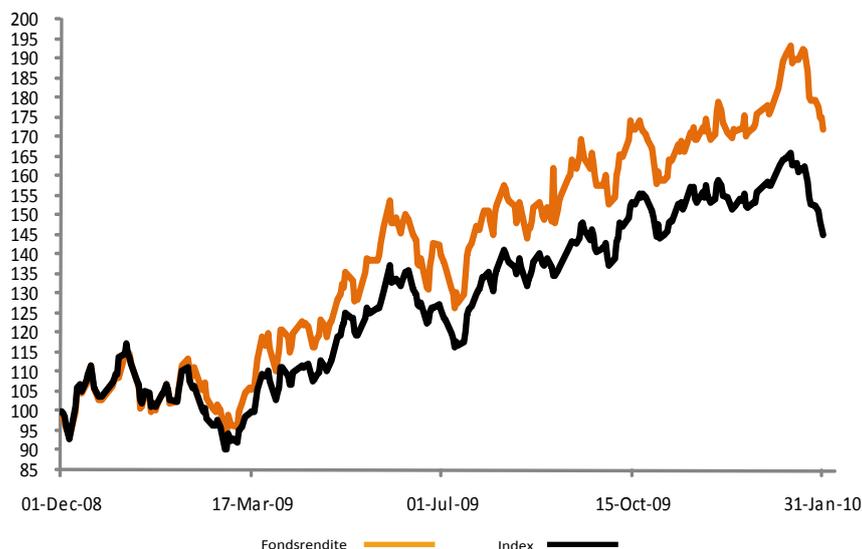
Quelle: Craton Capital; Bloomberg

**Kommentar**

Im Januar verloren die Märkte weltweit in unterschiedlicher Ausprägung an Boden. Der Craton Capital Global Resources Fund (GRF) verlor ebenfalls: -2.8 %. Im Vergleich zum Minus von 8.0 % bei der Benchmark erzielte er jedoch eine klar bessere Rendite. Der Fonds war Dank seiner Veränderungen in Bezug auf die Gewichtung der Sektoren und der Aktienausswahl besser positioniert.

Ein wichtiger aber nicht der einzige negative Faktor, der die Rohstoffpreise unter Druck setzte, war die Aufwertung des US-Dollars. Die Stärke des Dollars ist unseres Erachtens eine logische Folge der größeren Risikoaversion, von Gewinnmitnahmen und der in die USA zurückfließenden Dollarströme. Derzeit fällt es eher schwer, einer der wichtigen Währungen den Vorzug zu geben. Die Eurozone hat Probleme mit ihren Mitgliedern Griechenland, Portugal, Spanien, Irland und Ungarn. In den USA darf nicht vergessen werden, dass das fast zahlungsunfähige Kalifornien einen Anteil von 13 % am BIP hat. Griechenland hat nur einen Anteil von 3 % am BIP der Eurozone. Die Ratings anderer Bundesstaaten wie z. B. Illinois verschlechtern sich rapide. Vor diesem Hintergrund erscheint die Wahl zwischen Dollar und Euro wie ein Schönheitswettbewerb zwischen zwei hässlichen Entlein.

Ein weiterer Auslöser für den Stimmungsumschwung war der Beginn einer strafferen Geldpolitik in China. Obwohl sich dies kurzfristig nicht positiv auf die Märkte auswirkt, ist es u. E. ein richtiger Schritt der chinesischen Regierung zur Vermeidung einer Überhitzung der Wirtschaft. In der ersten Januarwoche wurden neue Kredite mit dem enormen Volumen von 600 Milliarden RMB vergeben. Im Januar summierten sich die Neukredite auf 1.38 Billion RMB (201 Milliarden USD). Das entspricht dem Gesamtvolumen der drei Monate zuvor. Insgesamt strebt die chinesische Regierung für 2010 ein Kreditvolumen von 7.5 Billionen RMB an.

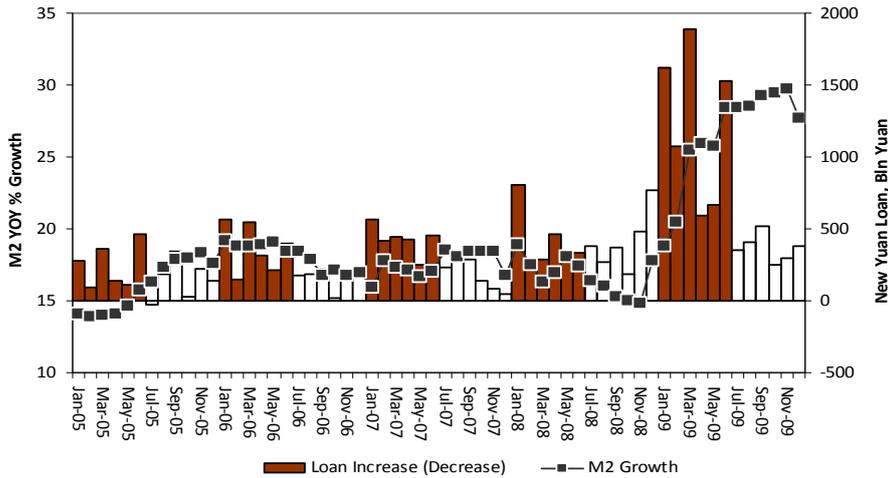


**Fondsdaten**

- 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)
- 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
- WKN:** AORDE7
- Index:** 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 4.54m
- Fondspreis:** USD 171.79
- Positionen:** 21
- 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



## Chart des Monats: Kreditwachstum in China



Source: People's Bank of China (PBOC).

## 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:

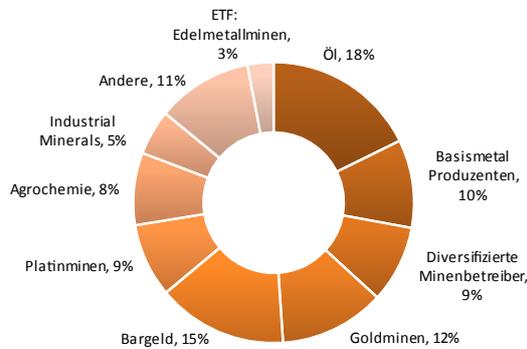
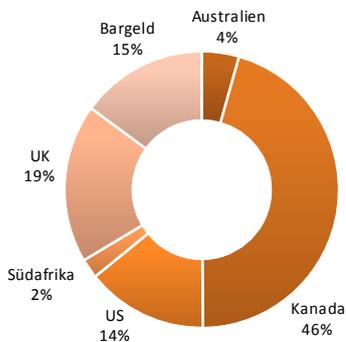
Doug Elish  
E-mail: doug.ellish@cratoncapital.com  
Jutta Funck (Marketing & Beratung)  
Tel: +49 6103 72514  
Mobile: +49 172 6265446  
E-mail: funck@ffconsult.de

### Kontakte in Asien:

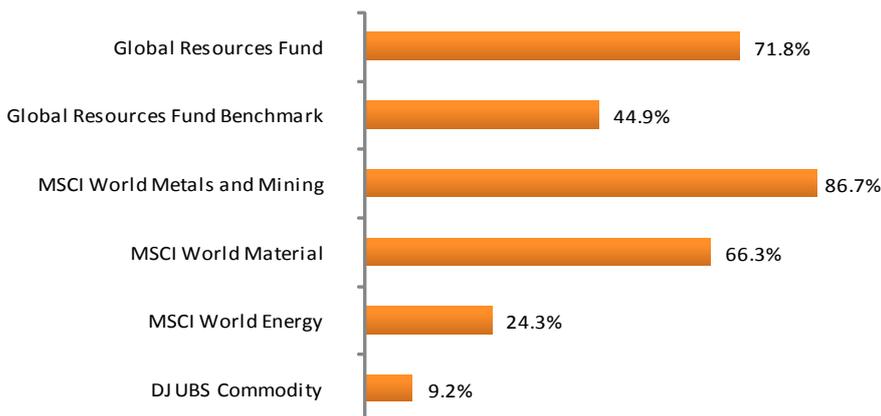
Chris Rollason (Marketing & Beratung)  
Tel +65 9036 5951  
Tel +852 63900025  
E-mail: crollasoncraton@gmail.com

## Börsendomizil

## Portfolio Allokation



## Fonds Rendite und Index Renditen (Seit Auflage)



**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. für den Craton Capital Global Resources Fund interessiert und in einem Staat ihren 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 gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitz der notwendigen Genehmigungen ist. Sie richten sich auch nicht an solche Personen, denen von Gesetzes wegen ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung nicht gemacht werden darf. 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 Global Resources Fund nicht an Anleger mit US-Domizil oder US Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Anteile von Investmentunternehmen nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für die zukünftige Performance des Fonds. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte mit integriertem Anlagereglement sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Fondsleitung, der Depotbank und allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.