



Global Resources Fund
Monatsbericht März 2010



Rendite (USD) bis 31. März 2010	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	8.4%	12.4%	9.3%	20.6%	71.2%	-	-	93.1%	-
Benchmark	5.5%	8.2%	-0.4%	9.7%	49.4%	-	-	56.8%	-

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

Kommentar

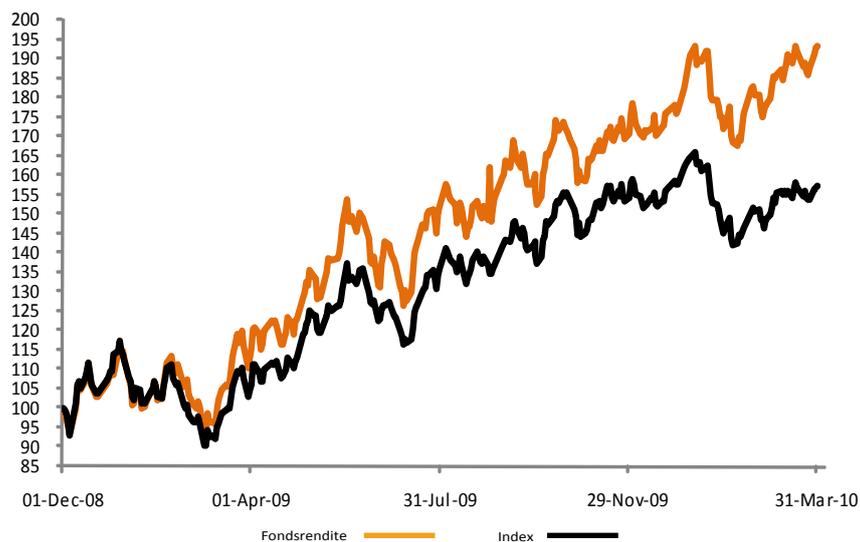
Der Craton Capital Global Resource Fund (GRF) erzielte im März sowohl relativ als auch absolut gesehen ein positives Ergebnis. Mit 8,4% schnitt er deutlich besser ab als der zusammengesetzte Vergleichsmaßstab (5,5%).

Hoch blieb die Nachfrage nach industriellen Rohstoffen. Im März wurden wir Zeuge vom Ende eines weiteren jährlichen Preismechanismus – nämlich dem bei Eisenerz. Sowohl Vale als auch BHP Billiton verständigten sich mit mehreren asiatischen Stahlhütten auf Quartalspreise (April bis Juni). Damit dürfte es nun kein Zurück mehr geben. Vale schätzt, dass 2010 rund 40-50% des weltweiten, auf dem Seeweg transportierten Eisenerzes, zu Kassapreisen verkauft werden wird.

Ebenfalls beeindruckend war der 90% Preisanstieg gegenüber von 2009, auf den sich Vale mit japanischen Kunden verständigt hat. Eine Tonne Eisenerz (Southern System Fines) kostet damit 105,50 US\$ frei Schiff ab Brasilien. Europäischen Kunden wird Vale gemäß Marktberichten 85% (Fines), 105% (Lump) bzw. 130% (Pellets) mehr in Rechnung stellen. Aber Eisenerz ist nicht gleich Eisenerz! Genau genommen bedeuten die Änderungen einen um rund 50 US\$/t höheren Preis für Pellets gegenüber Fines, was einem 25% Aufschlag gegenüber dem Niveau von 2008 entspricht. Das Pendel schlägt damit eindeutig wieder zu Gunsten der Eisenerzzeuger aus.

Bei thermischer Kohle ist es bei Jahresverträgen für große Mengen geblieben, aber die Preise sind auch hier weiter gestiegen. Xstrata berechnet jetzt 98 US\$/t. Dieser Preis übertraf die Erwartungen und entspricht einem Plus von 40% gegenüber dem Preis im letzten Jahr (70,50 US\$/t) und einer Verteuerung um 15,3% gegenüber Dezember.

Die oben beschriebenen Entwicklungen kamen dem Fonds zugute. Bei insgesamt unveränderten Beständen erhöhten wir das Engagement bei reinen Massenrohstoffherzeugern (ohne Beteiligung über diversifizierte Anbieter) von 12% auf 15%. Unsere Bar-Position reduzierten wir auf 7%. Auch in nächster Zeit kommt es auf die Sektorallokation an, wobei uns bewusst ist, dass feine Nuancen ausschlaggebend dafür sein werden, ob wir die Gewinner herauspicken.



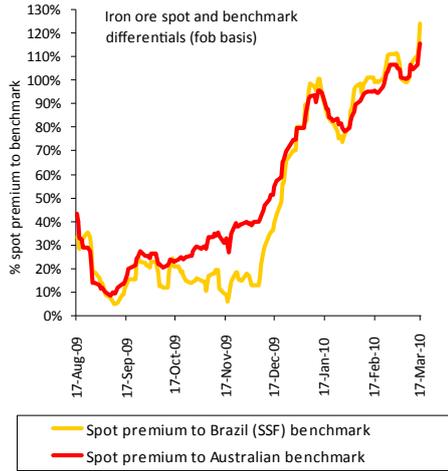
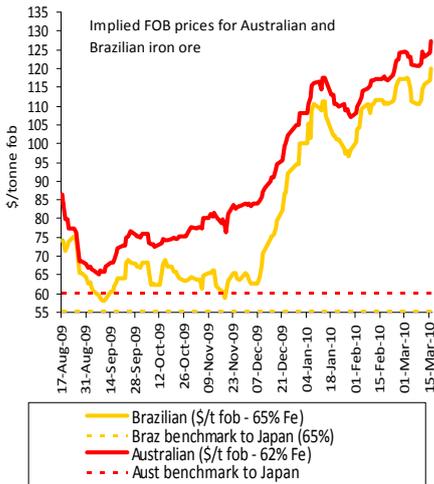
Fondsdaten

- 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 5.76m
- Fondspreis:** USD 193.11
- 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



Chart des Monats: Eisenerz



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.elish@cratoncapital.com

Jutta Funck (Marketing & Beratung für Deutschland/Österreich)

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

Bernhard Schmidt (Marketinberatung für spanisch sprechende Länder)

E-mail: bs@valoro.net

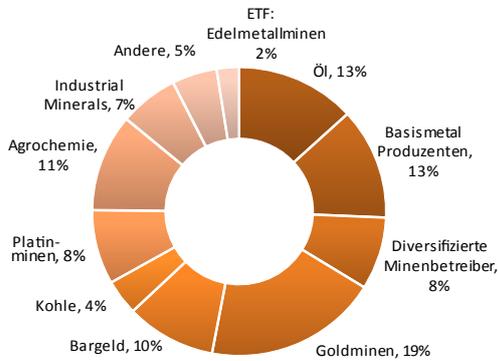
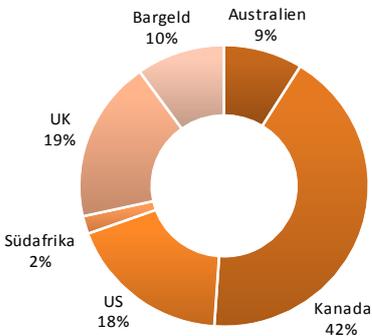
Kontakte in Asien:

Chris Rollason (Marketing & Beratung)

Tel +65 9036 5951
Tel +852 63900025
E-mail: crollasoncraton@gmail.com

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 Vertriebssträgern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.

Börsendomizil Portfolio Allokation



Fonds Rendite und Index Renditen (Seit Auflage)

