



Global Resources Fund
Monatsbericht April 2010



Rendite (USD) bis 30. April 2010

	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	0.9%	9.4%	13.4%	22.5%	58.4%	-	-	94.8%	-
Benchmark	-0.4%	5.2%	7.8%	8.5%	38.1%	-	-	56.2%	-

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

Kommentar

Der Craton Capital Global Resources Fund (GRF) erzielte im April den dritten Monat in Folge sowohl im Vergleich als auch absolut gesehen ein positives Ergebnis. Trotz des Rückgangs an den globalen Märkten insgesamt verbesserte er sich um 0,9%, während der zusammengesetzte Vergleichsmaßstab 0,4% einbüßte. Auch die Bilanz seit Jahresbeginn ist beachtlich mit einer Rendite von 10,3% gegenüber -0,8% für die Benchmark.

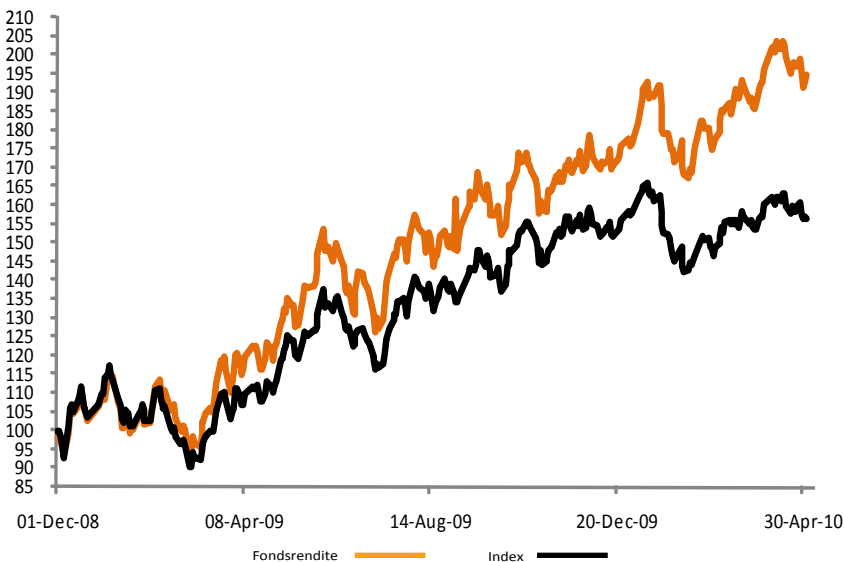
Der langfristige Trend an den globalen Rohstoffmärkten wird vor allem durch zwei Faktoren unterstützt: die tatsächliche Nachfrage durch die zunehmende Verstärkerung in den Schwellenländern und das begrenzte Angebot. Dabei verstärken mehrere Ereignisse der letzten Monate die vorhandenen Versorgungsrisiken. So ist die Havarie der BP-Ölplattform nicht nur eine ökologische Katastrophe wohl größeren Ausmaßes als die Exxon Valdez, sie wird auch erhebliche Auswirkungen auf die Bohrvorhaben vor der Küste im Golf von Mexiko haben.

Zudem gab Australien in dieser Woche Pläne für eine neue zusätzliche Gewinnsteuer von 40% für Rohstoffproduzenten ab 2012/2013 bekannt. Die negativen Folgen für seinen Gewinn schätzt BHP auf 10-15%. Ganz direkt wird diese neue Steuer in einer geringeren Kapitalverzinsung für die betroffenen Unternehmen zu Buche schlagen. Weniger Investitionen in neue Projekte könnten die Folge sein. Hiervon ausgenommen könnten lediglich Unternehmen sein, bei denen die Versorgungssicherheit höheren Stellenwert genießt als die erwartete Kapitalverzinsung.

Australiens Pläne werfen aber vollem Fragen zu den politischen Risiken künftiger Investitionen auf. Unterscheiden sich diese tatsächlich noch von den Risiken in Schwellenländern wie der Mongolei oder dem Kongo? Eines ist indes sicher, dass solche staatlichen Maßnahmen für Unsicherheit sorgen und Rahmenbedingungen schaffen, die nach höherer Verzinsung von Investitionen verlangen. Ferner werden hierdurch neue Projekte verzögert oder sogar ganz verhindert.

Während die Performance 2009 vorwiegend auf die Umkehrung des extrem überverkauften Niveaus bedingt durch die Finanzkrise zurück zu führen war, hatten wir Anfang 2010 die These aufgestellt, dass fortan die Sektorallokation und die Titelauswahl einen Mehrwert erwirtschaften sollten.

Mit dieser Einschätzung lagen wir bislang richtig, und der GRF hat überdurchschnittlich abgeschnitten. Den eingeschlagenen Weg werden wir deshalb fortsetzen.



Fondsdaten

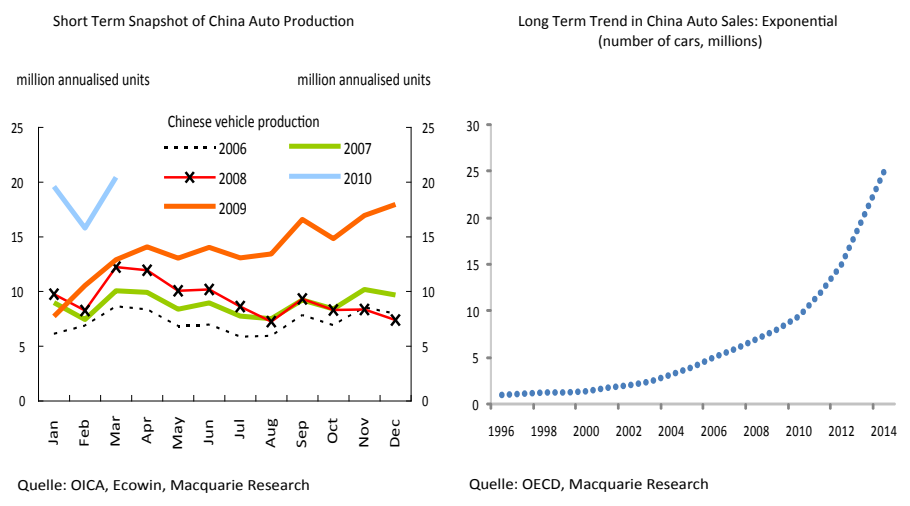
- Anlageziel:** Outperformance des Index.
- Managementgesellschaft:** LLB Fund Services Aktiengesellschaft, Liechtenstein
- Anlageschwerpunkt:** Craton Capital Global Resources Fund investiert weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zu Rohstoffen haben und/oder die in der Exploration, 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 6.03m
- Fondspreis:** USD 194.79
- Positionen:** 22
- 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: China Auto Production and Sales



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

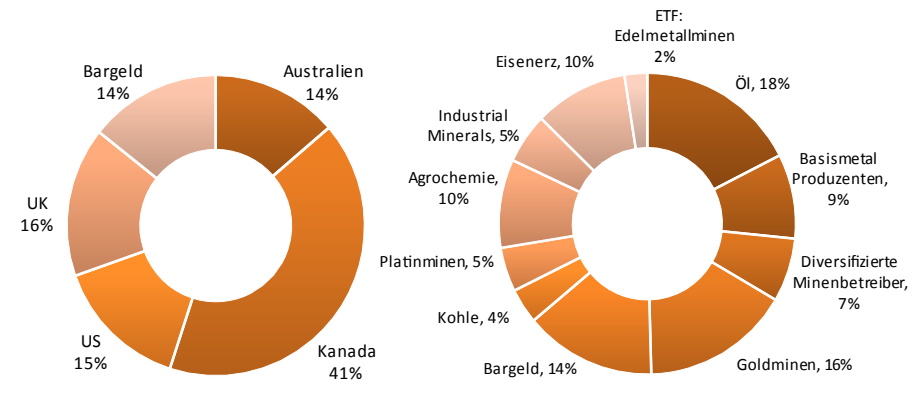
Bernhard Schmidt (Marketinberatung für spanisch sprechende Länder)
E-mail: bs@valoro.net

Jeremy Beswick (Marketinberatung für Vereinigtes Königreich)
Tel +44 20 7193 6498
Mobile +44 7714 219 558
E-mail: jeremy@caldewcapital.com

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

Börsendomizil Portfolio Allokation



Fonds Rendite und Index Renditen (Seit Auflage)

