



Global Resources Fund

Monatsbericht Oktober 2010



Rendite (USD) bis 31. Oktober 2010

	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	8.5%	23.3%	32.8%	16.7%	43.0%	-	-	127.4%	-
Benchmark	5.4%	16.1%	13.0%	6.1%	15.1%	-	-	65.8%	-

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

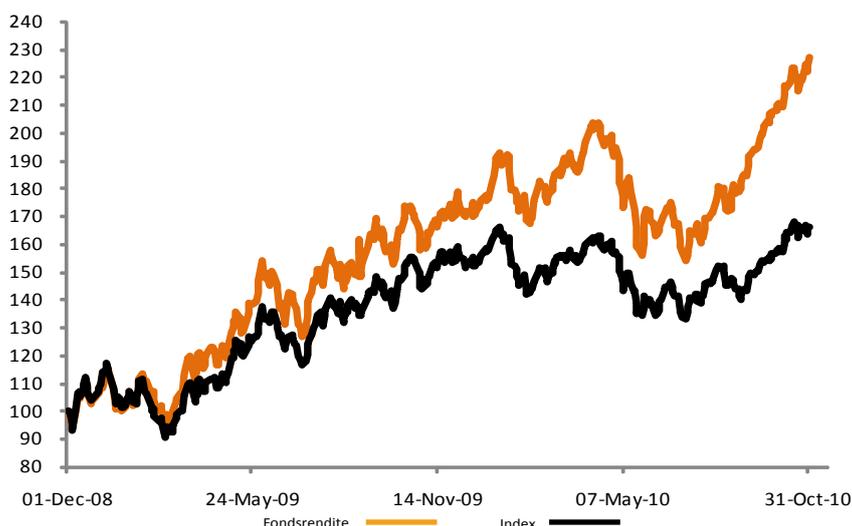
Kommentar

Im Oktober entwickelte sich der Craton Capital Global Resources Fund (GRF) erneut erfreulich und verbuchte eine positive Rendite von 8.5 %. Mit diesem Ergebnis übertraf er seinen Vergleichsindex deutlich um 3.1 %.

Auch nach der LME-Woche in London, die für die gesamte Kupfer- und Metallwelt meinungsbildend ist, bleibt Kupfer für viele Anleger einer der Favoriten unter den Buntmetallen. Von Januar bis Juli ist die Nachfrage weltweit (China ausgenommen) um 11.3 % gestiegen, während das Angebot im selben Zeitraum lediglich um 5.8 % ausgeweitet wurde. Auch für die Nachfrage aus China rechnen Analysten nach wie vor mit einem soliden Anstieg um 7 % in 2011. Den Prognosen des chinesischen Industrieministeriums zufolge wird die Nachfrage bis 2015 auf 8.5 Millionen Tonnen pro Jahr von derzeit geschätzten 7.5 Millionen Tonnen pro Jahr steigen. Ganz oben auf Pekings Agenda steht unter anderem der soziale Wohnungsbau. Den Plänen der Regierung zufolge sollen 2010 insgesamt 5.8 Mio. Wohnungen für untere Einkommensklassen gebaut werden.

Versorgungsunterbrechungen wie etwa durch einen möglichen Streik in der Collahuasi-Mine in Chile (der fünftgrößten weltweit) werden wohl auch künftig das Angebot knapp halten. Mit der Finanzkrise im Jahr 2008 hat sich das Problem der unzureichenden Angebotsausweitung weiter verschärft, denn wegen fehlender Finanzierungsmöglichkeiten wurde die Erschließung zahlreicher Minen zwischenzeitlich auf Eis gelegt. Für Projekte mit einem ausgewiesenen Vorkommen von insgesamt über 9 Mio. t Kupferkonzentrat konnte bisher noch keine Finanzierung sichergestellt werden, obwohl chinesische Firmen ihre Investitionen im Ausland massiv ausweiten. Die Kapazität von Kupferminen unter der Kontrolle chinesischer Firmen ist unterdessen auf möglicherweise 1 Mio. t/Jahr gestiegen. Sollten die Nachfrageprognosen bis 2015 für China eintreten, würde das eine Ausweitung des Angebots um 1 Mio. t/Jahr implizieren. Um diese Zahlen richtig einordnen zu können, sei hier die Oyu Tolgoi-Mine in der Mongolei angeführt. Sie ist eine der weltweit größten Minen, die demnächst ihre Produktion aufnehmen und 2015 255.000 t/Jahr produzieren soll.

Nach den Feiertagen im Oktober dürften die Chinesen ihre Lagerbestandsausweitung wieder aufnehmen, sei es bei Kupfer oder Massenrohstoffen. Das unterstreichen die jüngsten Handelszahlen vom September. Auf der makroökonomischen Seite dürfte der anhaltende Druck auf den US-Dollar, flankiert von einer möglichen Aufwertung des chinesischen Yuan, die Rohstoffnachfrage weiter stützen.



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 7.70m

Fondspreis: USD 227.36

Positionen: 24

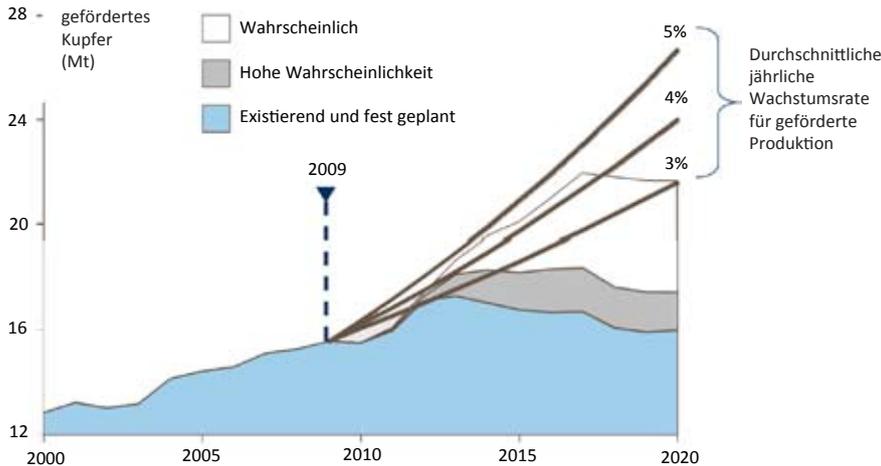
Empfohlener Anlagehorizont: 3 bis 5 Jahre

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: "New Supply is Dependent on Greenfield Projects"



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

Bernhard Schmidt (Marketenberatung für spanisch sprechende Länder)

E-mail: bs@valoro.net

Jeremy Beswick (Marketenberatung für Vereinigtes Königreich)

Tel +44 20 7193 6498
Mobile +44 7714 219 558
E-mail: jeremy@caldewcapital.com

Kontakte in Asien:

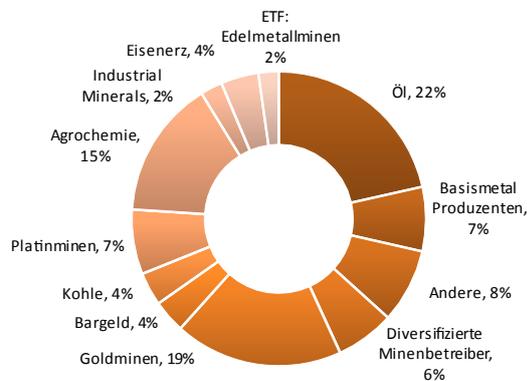
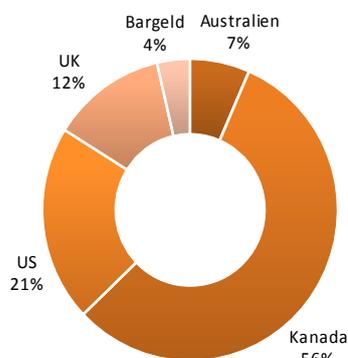
Simon Potter (Marketing & Beratung)

Triple A Partners
Tel +852 3655 0568
Mobile +852 650 129 33
E-mail: sp@triplepartners.net

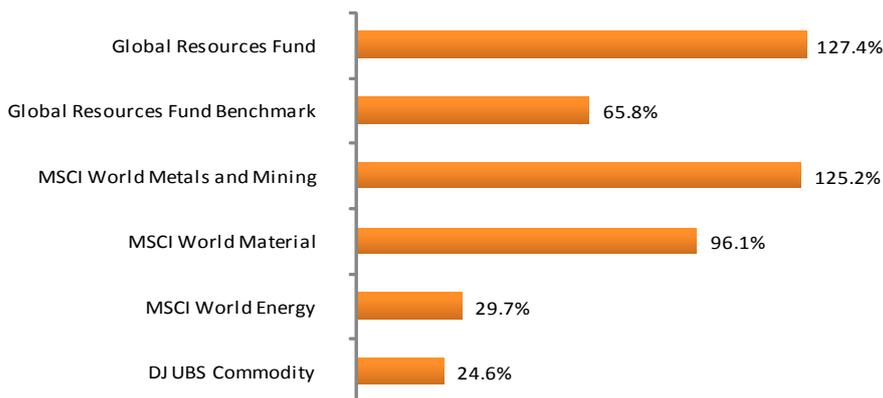
Disclaimer: Die Informationen über den Craton Capital Global Resources Fund richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für den Craton Capital Global Resources Fund interessiert und in einem Staat ihren Wohnsitz hat, in dem das Investmentunternehmen 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)



Quelle: Bloomberg

considered, consistent, value-driven