



Precious Metal 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 Precious Metal Fund	5.9%	25.8%	35.0%	20.6%	63.2%	23.1%	175.8%	211.6%	17.7%
FT Gold Mines Index (All Mines)	1.7%	6.8%	18.6%	12.8%	31.2%	19.3%	109.2%	121.1%	12.1%

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

Kommentar

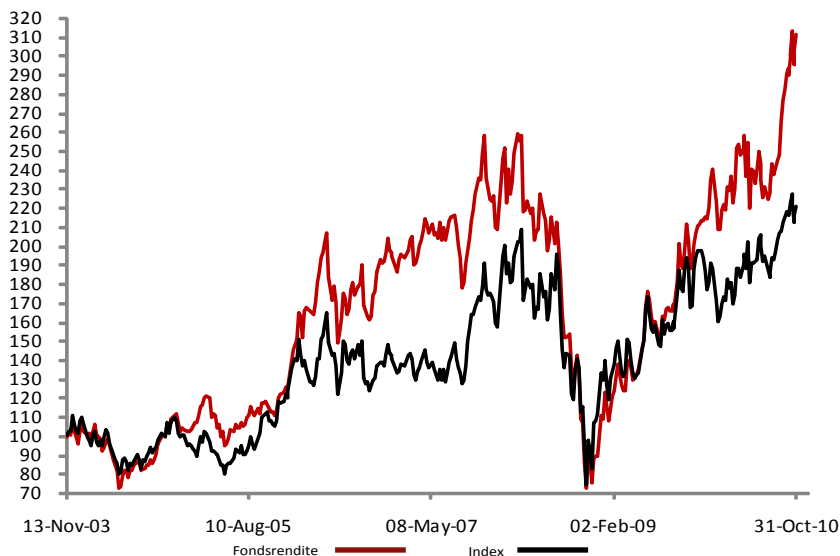
Obwohl die Konjunktursignale im Oktober wiederum uneinheitlich ausfielen, verzeichneten die meisten Finanzmärkte Kursanstiege. Ausschlaggebend hierfür waren die Erwartungen auf eine zweite Runde der quantitativen Lockerung der Geldpolitik (vor allem in den USA), um die Deflationsgefahren einzudämmen und der nach wie vor auf wackeligen Füßen stehenden Wirtschaft unter die Arme zu greifen. Der US-Dollar setzte seine Korrektur im Oktober fort. Gleichzeitig beherrschte der Abwertungswettbewerb an den weltweiten Devisenmärkten (Stichwort: Währungskrieg) die Schlagzeilen und schlug sich in Form von Interventionen diverser Zentralbanken nieder. Jeder dieser Aspekte ist eine zusätzliche Stütze für den Goldmarkt, weshalb sich das gelbe Metall im Monatsverlauf um 3.9 % verteuerte (zumindest in US Dollars). Besonders stark zogen die Preise von Silber und Palladium an. Beide verzeichneten einen Anstieg um rund 14 %. Platin hinkte Gold hinterher und kletterte um „lediglich“ 2.9 % nach oben.

Der Fonds erzielte eine Monatsrendite von 5.9 % und schnitt damit um 4.2 % besser ab als sein Vergleichsindex (1.7 %). Zahlreiche unserer Holdings trugen zur positiven Entwicklung des Fonds bei. Zum einen bedingt durch das gute Umfeld steigender Edelmetallpreise, zum anderen und in der Mehrzahl durch eine Reihe unternehmensspezifischer Faktoren.

Kleine und mittlere Goldunternehmen entwickelten sich im Oktober im Schnitt in etwa parallel zu ihren großen Wettbewerbern. Besonders hervorzuheben ist hier aber beispielsweise Exton Gold. Der Wert erzielte im Berichtszeitraum einen Zuwachs von über 30 %. Grund für den rasanten Kursanstieg war die Veröffentlichung einer positiven wirtschaftlichen Machbarkeitsstudie. So wird das Cerro Morro-Projekt wie geplant Anfang 2011 mit dem Bau der Mine und im zweiten Halbjahr 2012 mit der Produktion beginnen (133'500 Unzen pro Jahr). Der Spatenstich erfolgt nach den Weihnachtsferien. Bei einem Minenbesuch im Oktober konnte sich Craton Capital von dem soliden geologischen Potenzial überzeugen und erwartet zudem weiteres substantielles Wachstum der bestehenden Ressourcen.

Im Rahmen dieses Besuchs wurden ebenfalls mehrere Minen und Projekte wie die Minera Andes Mine in Argentinien besichtigt. Die hohe Qualität dieser Lagerstätte, des Minenbetriebs sowie das viel versprechende Potenzial dieses Standorts wurden eindrucksvoll bestätigt. Das Engagement des Fonds bei diesem Unternehmen trug im Berichtszeitraum ebenfalls einen erfreulichen Beitrag zur Rendite bei. Gut entwickelte sich einmal mehr auch Rainy River. Die erneut guten Bohrerergebnisse, untermauerten dabei unser Vertrauen in das Potential der Firma. Zusätzlich hat das Unternehmen auch bei seinem zweitwichtigsten Projekt mit den Bohrungen begonnen.

Aus unserer Sicht werden fiskal- und wirtschaftspolitische Faktoren auch in nächster Zeit den Goldpreis weiter positiv beeinflussen. Goldminenaktien haben unseres Erachtens das Aufwärtspotenzial des Goldpreises noch nicht angemessen eingepreist.



Fondsdaten

Anlageziel: Outperformance des FT Gold Mines (AllMines) Index.

Managementgesellschaft: LLB Fund Services Aktiengesellschaft, Liechtenstein

Anlageschwerpunkt: Der Craton Capital Precious Metal Fund eröffnet dem Investor die Möglichkeit in Unternehmen zu investieren, die weltweit in der Förderung und dem Abbau von Edelmetallen (Gold, Silber, Platin) und Diamanten tätig sind.

Registriert in: Deutschland, Großbritannien, Liechtenstein, Österreich, Schweiz, Singapur (für "professionelle" Anleger)

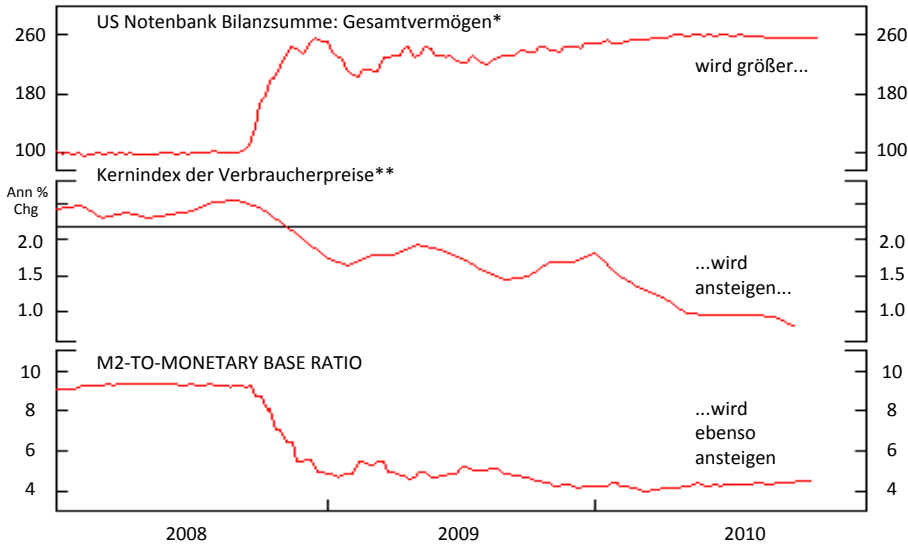
- Währung:** USD
- Verwaltungsgebühr:** 1.5% p.a.
- Performancegebühr:** 10 % der Outperformance bzgl. der Benchmark.
- Rechtlicher Typ:** Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht mit UCITS III Status
- Zeichnung der Aufträge (Kauf und Verkauf):** Täglich, bis 15.00 Uhr
- Gründungsdatum:** 14. November 2003
- Bloombergticker:** CRMETAL LE Equity
- Reuters:** 1674268X.CHE
- ISIN:** LI0016742681
- ISIN: (UK B Units)** LI0021279844 (Distributor Status)
- WKN:** 964907
- Index:** FT Gold Mines (All Mines) Index (Bloomberg: FTMIGMI Index)
- Verwaltetes Vermögen:** USD 223.30m
- Fondspreis:** USD 311.61
- Positionen:** 33
- 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: Wann kommt der dritte geldpolitische Anschlag?



* zum Juni 2008 auf 100 indiziert
** Außer Nahrung und Energie
Quelle: BCA Research

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 (Marketingberatung für spanisch sprechende Länder)

E-mail: bs@valoro.net

Jeremy Beswick (Marketingberatung für Vereinigtes Königreich)

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

Kontakte in Asien:

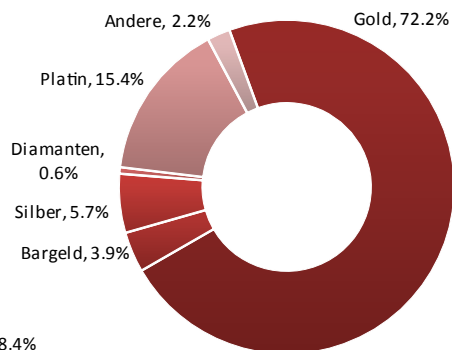
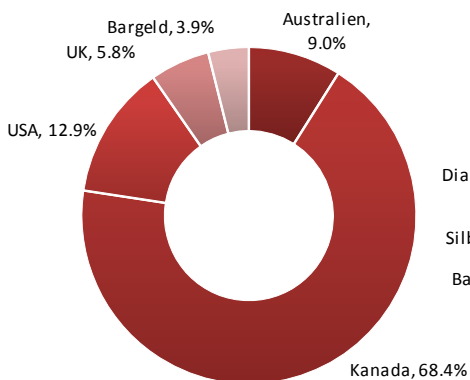
Simon Potter (Marketing & Beratung)

TripleA Partners
Tel +852 3655 0568
Mobile +852 650 129 33
E-mail: sp@tripleapartners.net

Disclaimer: Die Informationen über den Craton Capital Precious Metal Fund richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u.a. für den Craton Capital Precious Metal Fund interessiert und in einem Staat ihren Wohnsitz hat, in dem das Investmentunternehmen konzessioniert ist. Die Informationen über den Craton Capital Precious Metal Fund stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzswidrig 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 Precious Metal 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 Precious Metal 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



Top 10 Positionen (in alphabetischer Reihenfolge)

Name
AVION GOLD CORP (NEU)
BRIGUS GOLD CORP
DETOUR GOLD CORP
DUNDEE PRECIOUS METALS
EASTERN PLATINUM LTD
EXTORRE GOLD MINES LTD
MINERA ANDES INC
RAINIER RIVER RESOURCES LTD
RIO NOVO GOLD INC (NEU)
SILVER STANDARD RESOURCES (NEU)

Rohstoffpreise und Indizes

Name	1M	12M
Gold	3.9%	30.0%
Silber	13.8%	51.7%
Platin	2.9%	28.7%
Palladium	14.4%	102.1%
Rhodium	-1.1%	16.7%
GDM Index	2.2%	35.1%
FT Gold Mining Index	1.7%	31.2%
XAU Index	3.7%	30.4%
HUI Index	2.4%	33.6%
S&P/TSX Gold Index	2.0%	35.5%

Quelle: Bloomberg