



Global Resources Fund
Monatsbericht Dezember 2009



Rendite (USD) bis 31. Dezember 2009	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	3.6%	11.1%	10.4%	26.4%	63.0%	-	-	76.7%	-
Benchmark	2.3%	9.4%	10.2%	25.1%	43.6%	-	-	57.5%	-

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

Kommentar

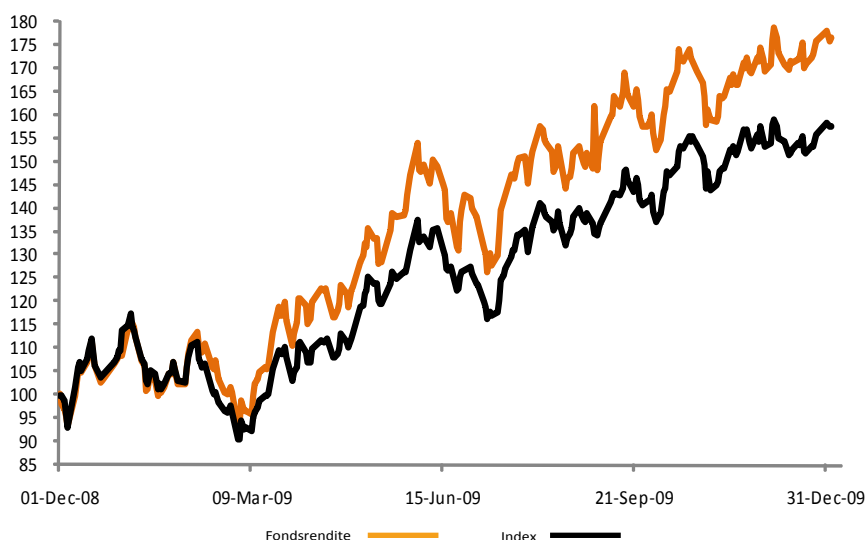
In 2009 verzeichnete der Craton Global Resources Fund (GRF) eine Wertentwicklung von 63% und übertrifft damit seinen Vergleichsindex um fast 20%. Im Dezember 2008, inmitten der enormen Unsicherheiten im Fahrwasser der globalen Finanzkrise, wurde das zweite Craton Capital Fondsprodukt aufgelegt und entsprechend dem unsicheren Marktumfeld defensiv verwaltet.

Krisen beinhalten immer auch Chancen. Und die versuchten wir mit der Auflegung des Global Resources Fund zu nutzen, denn möglicherweise bot der Dezember 2008 eine einmalige Einstiegsmöglichkeit für den laufenden Rohstoffzyklus. 2010 dürfte die Sektorallokation – parallel zur ebenfalls selektiven Titelauswahl – eine größere Rolle spielen.

Tatsächlich scheinen wir inzwischen bei einigen Rohstoffen schon wieder das Preisniveau vor Ausbruch der Krise erreicht zu haben, etwa bei Eisenerz oder metallurgischer Kohle. Zudem geht es nicht länger um das Thema Nachfragezerstörung, sondern um das Ausmaß möglicher Preiserhöhungen. Bei vielen Rohstoffen haben die Chinesen unlängst ihre Vorräte massiv aufgestockt. Bei anderen ist die Verhandlungsmacht der Abnehmer gegenüber den Erzeugern nach wie vor gering. Und schon keimen erste Anzeichen von Produktionsengpässen auf, akzentuiert durch die Folgen der globalen Kreditkrise und die damit verbundene restriktive Kreditpolitik der Banken, die viele Projekte auf Eis gelegt hat.

Wir sind der festen Überzeugung, dass wir es derzeit mit einem weltweiten, langfristigen Trend zu tun haben, der durch die globale Kreditkrise zwar massiv, aber nur kurzzeitig, unterbrochen wurde. Die zentralen Treiber der Sektoren sind die reale Nachfrage ausgehend von zunehmender Urbanisierung und Industrialisierung in den Schwellenländern. Nach wie vor befinden wir uns mitten in einem Jahr andauerndem Aufwärtstrend.

Derweil verlagert sich das Zentrum der Wirtschaftsmacht zunehmend gen Osten. Angesichts finanziell eingeschränkter Verbraucher, höher verschuldeter Staaten und ungünstiger demografischer Entwicklung ist in den Ländern des Westens wohl nur mit verhaltenem Wachstum zu rechnen. Während die Schwellenländer mit ihren wachsenden Mittelklassen die weltweite Rohstoffnachfrage weiterhin anheizen dürften.



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 4.64m

Fondspreis: USD 176.67

Positionen: 21

Empfohlener Anlagehorizont: 3 bis 5 Jahre

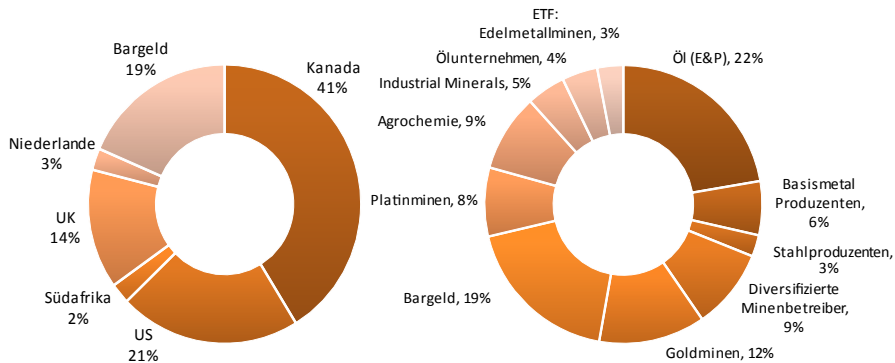
Orderabwicklung und weitere Informationen:

Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:
Tel: +423 236 8148
Fax: +423 236 8756



Börsendomizil

Portfolio Allokation



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

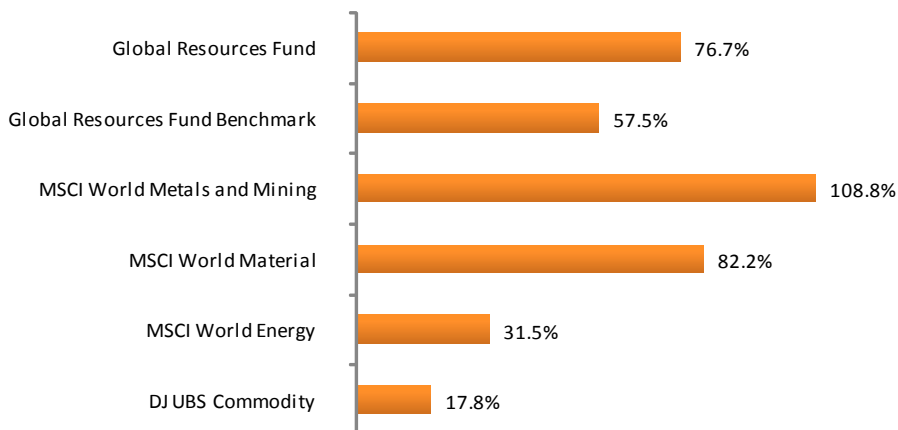
Jutta Funck (Marketing & Beratung)

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

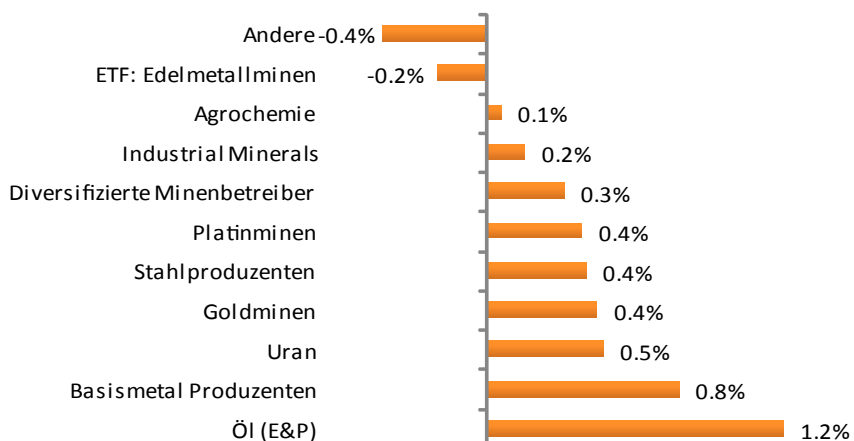
Kontakte in Asien:

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

Fonds Rendite und Index Renditen (Seit Auflage)



Performance Attribution Nach Subsectoren (Berichtsperiode)



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.