



Global Resources Fund
Monatsbericht Januar 2011



| Rendite (USD) bis 31. Januar 2011 | 1 Monat | 2 Monate | 3 Monate | 6 Monate | 12 Monate | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit Auflage | CAGR |
|--------------------------------------|---------|----------|----------|----------|-----------|---------|---------|-----------------|-------|
| Craton Capital Global Resources Fund | -4.4% | 5.3% | 13.5% | 50.6% | 50.2% | - | - | 158.0% | 54.9% |
| Benchmark | -0.2% | 10.8% | 11.1% | 25.5% | 27.2% | - | - | 84.3% | 32.6% |

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

Kommentar

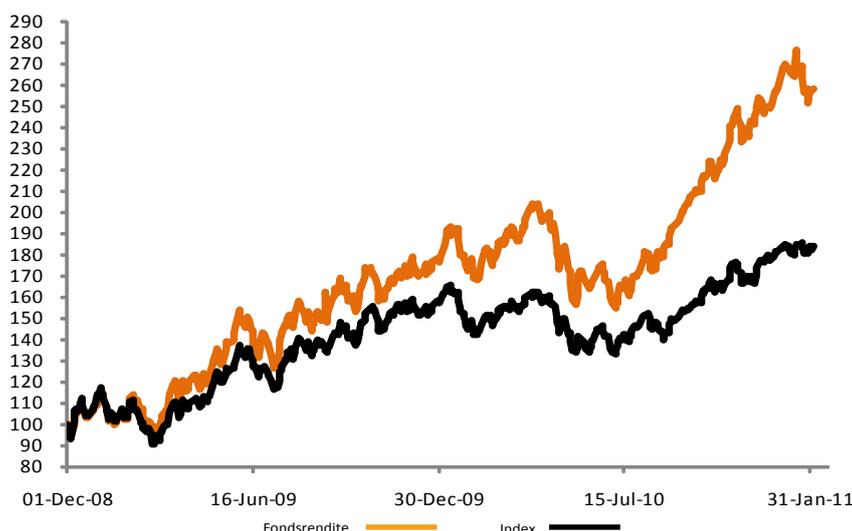
Nach starker Performance im Jahr 2010 büßte der Craton Capital Global Resources Fund (GRF) im Januar 4,4% ein und blieb damit hinter seinem Vergleichsindex (-0,2%) zurück. Zu Monatsbeginn verzeichneten Rohstoffaktien starke Gewinne, die sie bis Monatsende jedoch größtenteils wieder abgaben. Hintergrund waren Gewinnmitnahmen sowie die unerwartet schwache Händlernachfrage im Vorfeld des chinesischen Neujahrsfests.

Wir sind äußerst zuversichtlich, dass wir mit unserer derzeitigen Portfoliozusammensetzung 2011 die sich bietenden Chancen unseres Anlageuniversums profitabel nutzen können. Im Portfolio sind derzeit Goldaktien mit 21%, Öl und Gas mit 19%, Agrarchemikalien mit 20% und Basismetalle mit 8% gewichtet.

Die aktuellen Ereignisse stellen eindrücklich unter Beweis, welche negativen Einflüsse von exogenen Faktoren auf das globale Rohstoff- und Lebensmittelangebot ausgehen können. Die Naturkatastrophen reißen nicht ab. Queensland, das vor wenigen Wochen bereits unter den schlimmsten Überschwemmungen seit fast 40 Jahren zu leiden hatte, ist nun vom Zyklon Yasi betroffen, der als Wirbelsturm der Kategorie 5 eingestuft wird. Queensland gehört zu den wichtigen Produzenten von Kohle und anderen Rohstoffen wie Zink, Zucker und Bananen.

Anderorts sind die politischen Risiken erhöht, denn die Proteste in einigen muslimisch geprägten Ländern fordern den (wahrscheinlich endgültigen) Rücktritt langjähriger Führer. Ausgelöst wurde die Welle der Unzufriedenheit interessanterweise durch die Inflation der Lebensmittelpreise und die hohe Arbeitslosigkeit. Die Entwicklung nahm in Tunesien ihren Anfang, doch die Unruhen in Ägypten ziehen größere internationale Aufmerksamkeit auf sich, was überwiegend vor allem auf die Rolle des Landes im Hinblick auf die Energieversorgung zurückzuführen ist. Rund 13% des globalen Angebots an verflüssigtem Erdgas (LNG) werden über den Suezkanal transportiert, der zudem ein wichtiges Nadelöhr für den Öltransport im Nahen Osten ist. Die politischen Umwälzungen dürften noch längere Zeit Sorgen bereiten, sich aber letztlich nicht wesentlich auf das Angebot auswirken.

Externe und unvorhersehbare Ereignisse dieser Art werden auch weiterhin das Rohstoffangebot negativ beeinflussen und damit einen Anstieg der Rohstoffpreise unterstützen.



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:** Anlagensfonds nach liechtensteinischem Recht mit UCITS III Status
- Zeichnung der Aufträge: (Kauf und Verkauf)** Täglich, bis 15.00 Uhr
- Gründungsdatum:** 1. Dezember 2008
- Bloombergticker:** CRGESA 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 15.40m
- Fondspreis:** USD 257.97
- Positionen:** 27
- Empfohlener Anlagehorizont:** 3 bis 5 Jahre

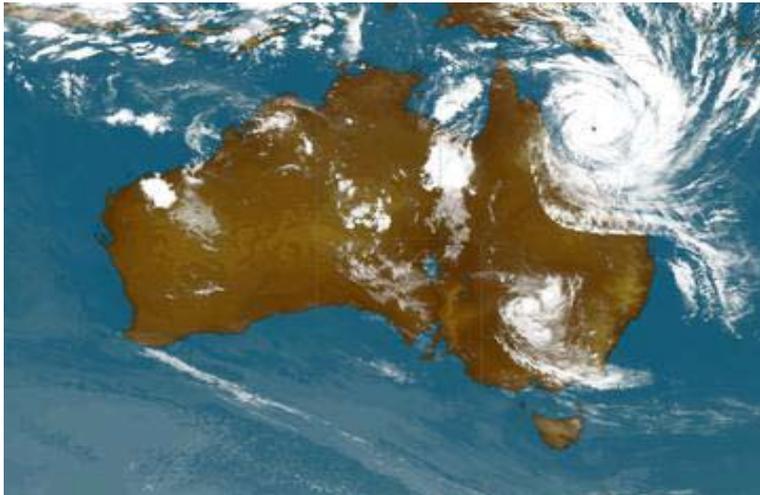


Orderabwicklung und weitere Informationen:
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:
Tel: +423 236 8148
Fax: +423 236 8756

Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal



Chart des Monats: Yasi nähert sich Queensland



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:

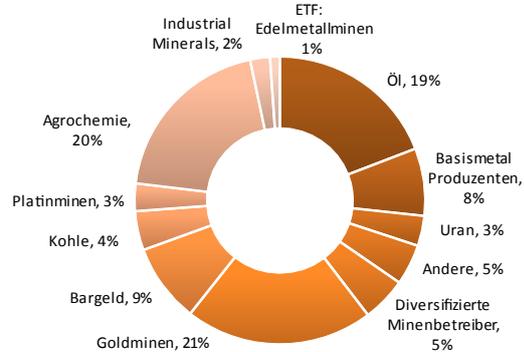
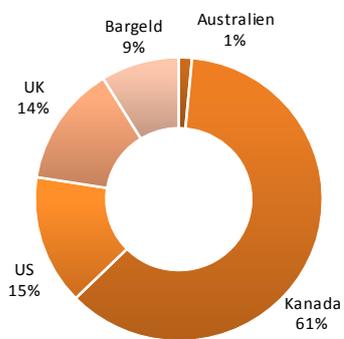
Simon Potter (Marketing & Beratung)

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

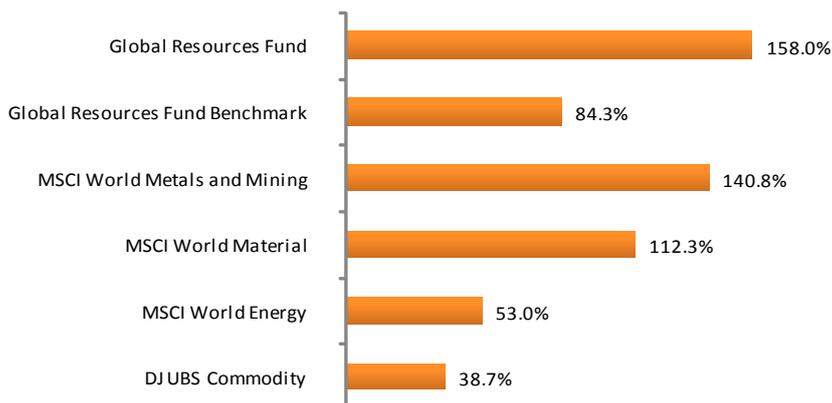
Disclaimer: Die Informationen über den Craton Capital Global Resources Fund richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für den Craton Capital Global Resources Fund interessiert und in einem Staat ihren Wohnsitz hat, in dem das Investmentunternehmen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