



Global Resources Fund
Monatsbericht Februar 2011



Rendite (USD) bis 28. Februar 2011	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	4.9%	0.3%	10.4%	46.7%	51.9%	-	-	170.6%	55.8%
Benchmark	4.2%	4.0%	15.5%	34.4%	29.3%	-	-	92.0%	33.8%

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

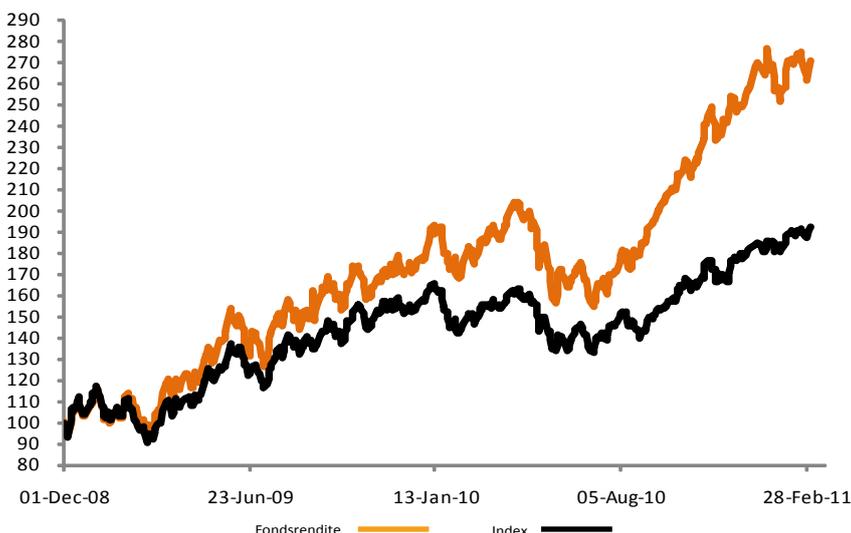
Kommentar

Im Februar erholte sich der Craton Capital Global Resource Fund (GRF) und erzielte einen Ertrag von 4,9%, während der Vergleichsindex ein Plus von 4,2% verzeichnete. Am Monatsende waren die Sektoren Gold (23%), Agrochemikalien (22%) sowie Öl und Gas (17%) weiterhin am stärksten gewichtet.

Kurzfristig wird der Ölmarkt weiterhin von hohen Schwankungen betroffen sein. In den letzten Wochen dominierte die Angst den Ölmarkt und der Preis stieg über 100 USD je Barrel. Während die Unruhen in der arabischen Welt zunächst selbst die am besten informierten politischen Analysten überraschten, ist mittlerweile von einem Übergreifen der sozialen Unzufriedenheit auf die gesamte Region auszugehen. Dadurch erhöht sich auf kurze Sicht natürlich das Risiko realer Unterbrechungen des Ölangebots, weshalb wir die derzeitige Risikoprämie für gerechtfertigt halten.

In Libyen herrscht bereits Bürgerkrieg. Diese Woche hat die Luftwaffe Gaddafis angeblich Raketen auf wichtige Ölanlagen abgefeuert, darunter Ras Lanuf (die größte Ölverarbeitungsanlage) und der Hafen von Sida (der größte Ölterminal des Landes). Saudi-Arabien will seine Bevölkerung mit einem Ausgabenpaket im Umfang von 37 Mrd. USD beruhigen. Sollte die Lage in Saudi-Arabien außer Kontrolle geraten, so wäre eine höhere Ölprämie definitiv gerechtfertigt. Ein dauerhaft erhöhter Ölpreis könnte das globale Nachfragewachstum deutlich negativ beeinflussen. Es ist auch noch zu früh die Auswirkungen der vernichtenden Naturkatastrophe in Japan auf die Ölnachfrage beurteilen zu können. Die Aussichten sind eher gemischt und wir möchten uns heute noch keine Einschätzung erlauben.

Ein weiterer Faktor, der allmählich wieder zum Tragen kommt, ist die Kosteninflation. Auf Produzentenseite werden Inflation (nicht nur der Energie sondern auch der Rohstoffpreise), Arbeitsmarkt- und Währungssituation wieder Diskussionsgegenstand. Investitionsausgaben für neue Projekte werden künftig nach oben angepasst werden. Der Inflationsdruck hat noch nicht wieder dasselbe Ausmaß erreicht wie 2007/08, der Kostentrend zeigt aber eindeutig nach oben. Indirekt entsteht dadurch ein höherer Floor für die Rohstoffpreise.



Quelle: Bloomberg

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 (High Watermark).
- 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:** CRGRESA LE Equity
- Reuters:** 4389074X.CHE
- ISIN (Anlageklasse A):** LI0043890743
- ISIN (Anlageklasse E):** LI0116308821
- 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

- Veraltetes Vermögen:** USD 17.10m
- Fondspreis:** USD 270.60
- Positionen:** 30
- Empfohlener Anlagehorizont:** 3 bis 5 Jahre

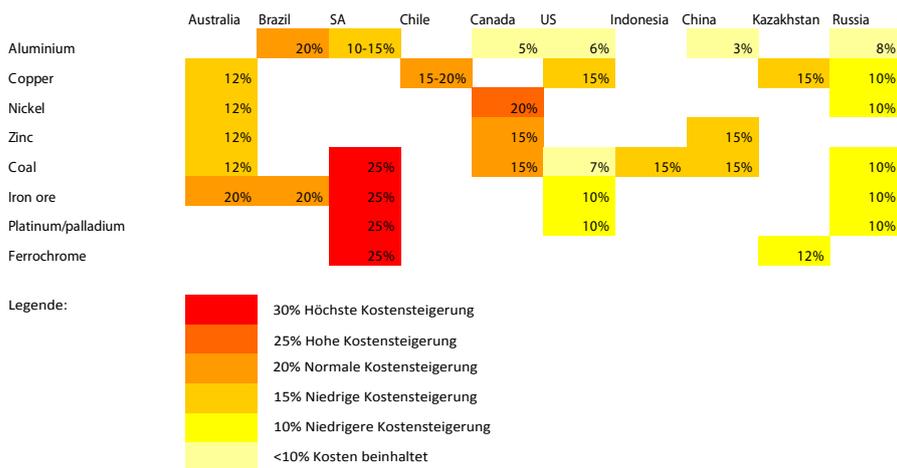
Orderabwicklung und weitere Informationen:
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:
Tel: +423 236 8148
Fax: +423 236 8756



Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal

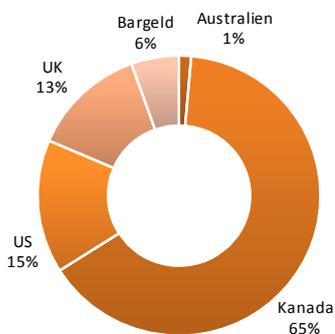


Chart des Monats: Minen Kosteninflation

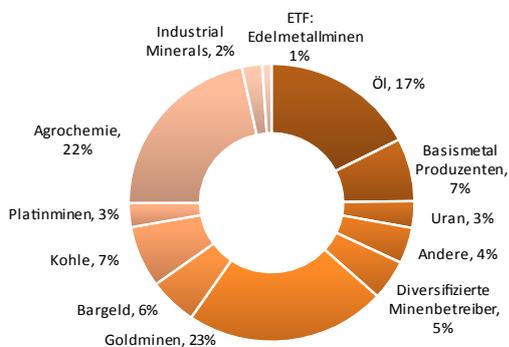


Quelle: UBS Estimates

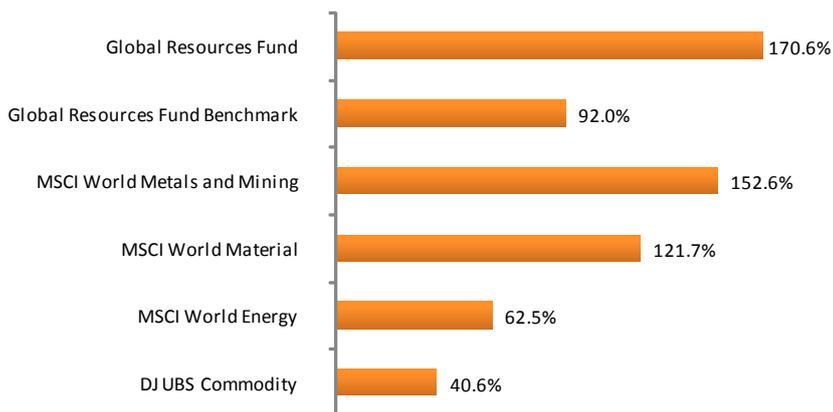
Börsendomizil



Portfolio Allokation



Fonds Rendite und Index Renditen (Seit Auflage)



Quelle: Bloomberg

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.