



Global Resources Fund

Monatsbericht August 2011



Rendite (USD) bis 31. August 2011

	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	-9.6%	-7.1%	-10.7%	-20.8%	16.2%	-	-	114.3%	32.0%
Benchmark	-6.1%	-6.1%	-8.3%	-9.5%	21.7%	-	-	73.8%	22.3%

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

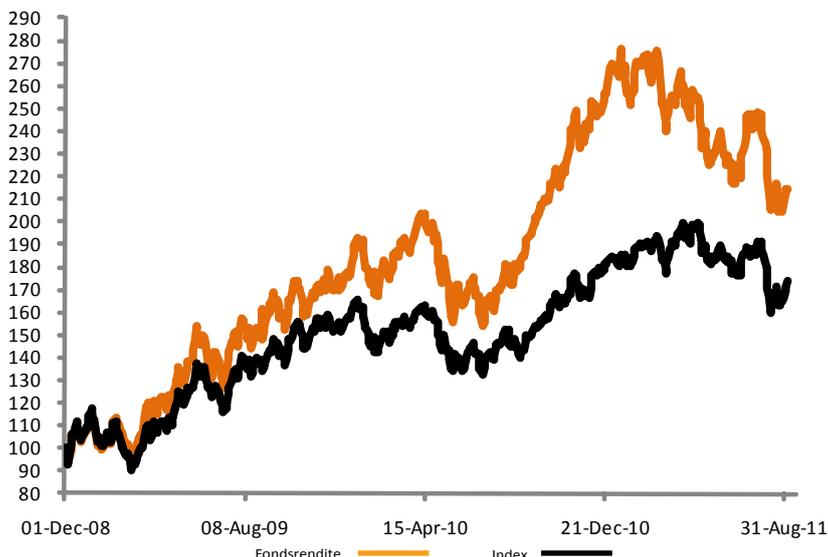
Kommentar

Die Nachrichten im August zogen erneut die volle Aufmerksamkeit der Anleger auf die Aktienmärkte. Die Herunterstufung des US-Schuldenratings durch S&P, die anhaltende europäische Schuldenkrise und die Veröffentlichung schwacher Makrodaten für Europa und die USA belasteten die Stimmung. Das schlug sich auch auf die Aktienmärkte nieder, und an den Kapitalmärkten war insgesamt eine signifikant erhöhte Volatilität zu beobachten. Während der Vergleichsindex 6,1% verlor, büßte der Craton Capital Global Resources Fund (GRF) 9,6% ein.

Trotz der Aktienmarktschwäche und der Sorge über eine Double-Dip-Rezession in den OECD-Ländern, präsentierten sich die Rohstoffpreise widerstandsfähig. Der durchschnittliche monatliche Preis für Kupfer belief sich auf 4,10 USD je Pfund (YoY-Veränderung: +24%), der für Eisenerz auf 179 USD je Tonne (YoY +24%) und der für Brent-Rohöl auf 111 USD je Barrel (YoY +42%). Die bei einigen Rohstoffen erwartete Angebotsknappheit dürfte dazu beitragen, dass diese starken Preisniveaus aufrechterhalten bleiben. Die steigende globale Rohstoffnachfrage und signifikante Produktionsausfälle haben Angebotsdefizite zur Folge, die sich auch mittelfristig nicht ausgleichen dürften. Die Markterwartungen an das Wirtschaftswachstum und an die Rohstoffpreise koppeln sich zunehmend voneinander ab.

Extreme weltweite Wetterbedingungen, insbesondere in Nordamerika prägen die globalen Agrarmärkte. Die Folge sind enttäuschende Ernteerwartungen für das aktuelle Anbaujahr und hohe Preise für Agrarprodukte. Hierdurch steigen die Düngemittelpreise und die Aktienkurse der entsprechenden Unternehmen.

Wir schätzen das inhärente Risiko von Rohstoffaktien weiterhin niedrig ein, insbesondere im Vergleich zu anderen Sektoren. Dennoch ist das Verbrauchervertrauen in den Markt deutlich geschwächt. Die erhöhte Risikoaversion treibt die Aktienkurse nach unten. Hiervon betroffen sind ebenfalls Bergbauunternehmen, die über starke Fundamentaldaten verfügen, historisch hohe Cashflows generieren und solide Bilanzen vorweisen (nach einem aktuellen Bericht von Ernst & Young). Unseres Erachtens kommen bei den aktuellen Aktienkursen die Anlegersorgen stärker zum Tragen als die starken Fundamentaldaten und die Finanzperformance der Unternehmen. Auf dem derzeitigen Niveau erscheinen Aktien mit Rohstoff- und Landwirtschaftsbezug sehr attraktiv, sodass gleichzeitig eine sehr gute Einstiegsgelegenheit für den GRF-Fonds besteht.



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

Verwaltetes Vermögen: USD 15.80m

Fondspreis: USD 214.34

Positionen: 31

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

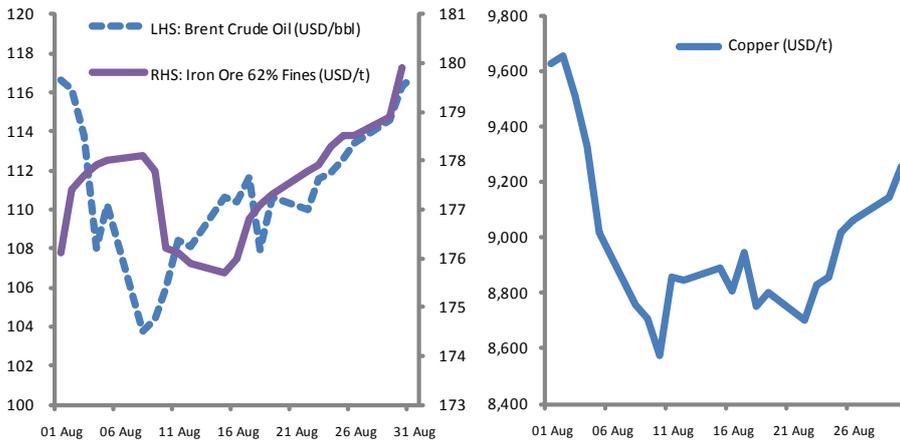


Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal



Chart des Monats: Kupfer, Öl, Eisenerz

Kupfer, Öl, Eisenerz: Rohstoff-Preisniveau stabil trotz Double dip Rezessionsängste



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

Jeremy Beswick (Marketingberatung für Vereinigtes Königreich)

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

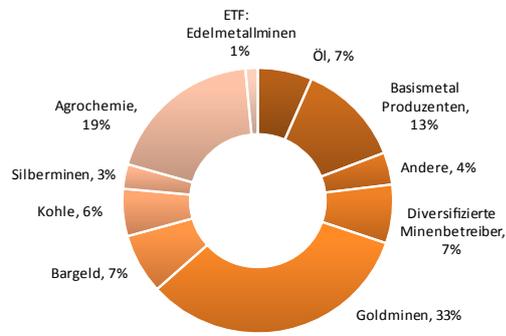
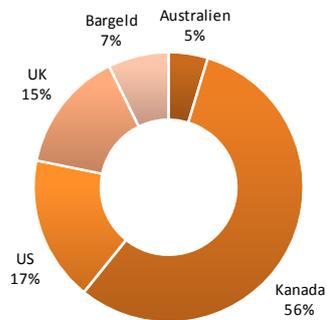
Kontakte in Asien:

Triple A Partners (Marketing & Beratung)

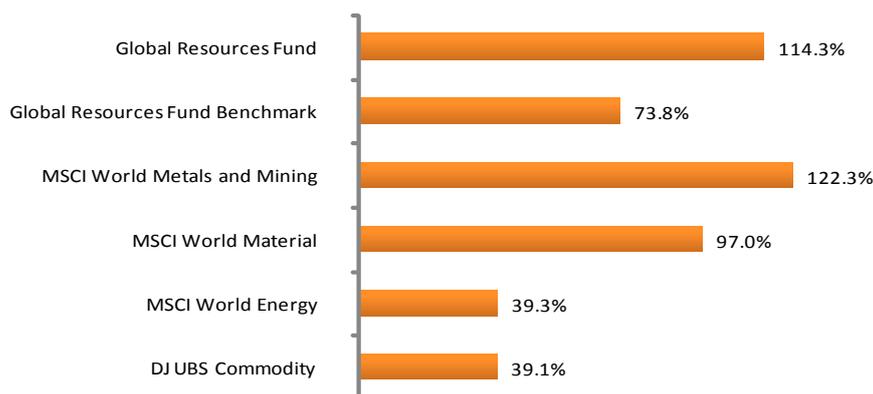
Tel +852 3655 0578
E-mail: ps@tripleapartners.net

Börsendomizil

Portfolio Allokation



Fonds Rendite und Index Renditen (Seit Auflage)



Quelle: Bloomberg

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.

considered, consistent, value-driven