



**Global Resources Fund**  
Monatsbericht Februar 2009

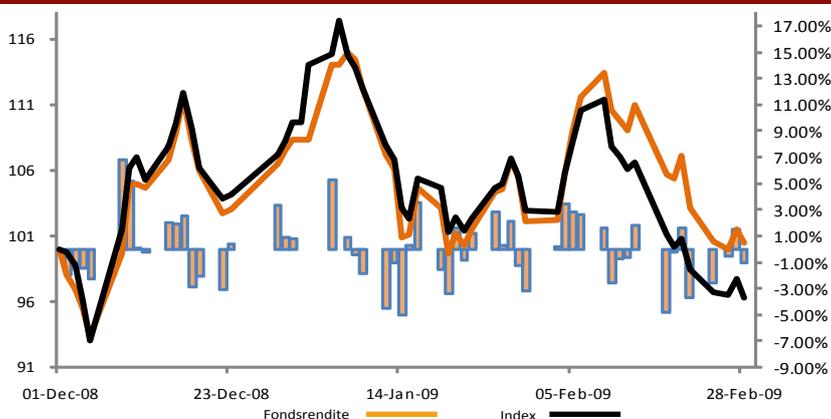


**Rendite (USD) bis 28. Februar 2009**

	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	24 Monate	36 Monate	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	-1.6%	-7.3%	0.4%	-	-	-	-	0.4%	-
Benchmark	-6.5%	-12.2%	-3.7%	-	-	-	-	-3.7%	-

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

**Wachstumsentwicklung\* (in USD)**



\* Bitte beachten Sie, dass die Berechnung der Wertentwicklung in obigem Schaubild netto von Gebühren, Provisionen und anderer Kosten erfolgte. Die Angaben sind noch nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt und können daher nicht als endgültig akkurat und komplett angesehen werden. Die in der Vergangenheit erzielten Erträge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung und können je nach Marktentwicklung, Währungskurs und Gebühren schwanken.

**Marktbericht**

Der Craton Capital Global Resources Fonds verlor in einem äusserst schwierigen Marktumfeld im Monatsvergleich 1.6 %. Der Vergleichsindex verlor 6.5 %, der S&P 500 büsste 11 % ein.

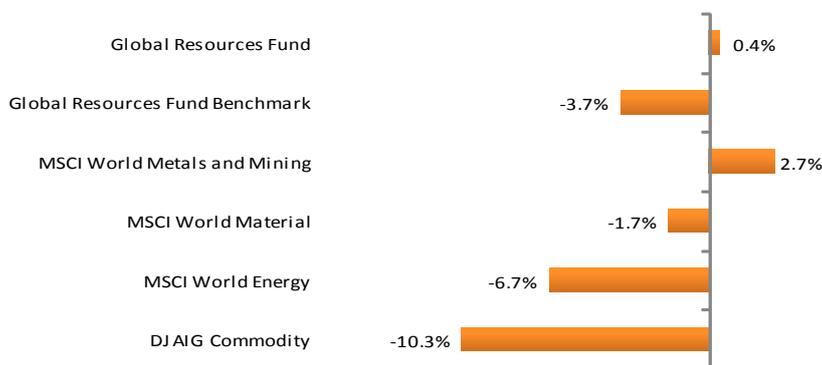
Zu den Subindices: Der DJAIG Commodity Index verlor -4.5%. Der Energiebereich schnitt mit -9,4% am schlechtesten ab, Materials und Mining verloren 6.6%. Die Outperformance wurde durch eine Untergewichtung bei Stahl, Chemie und anderen Materialien sowie einer Übergewichtung bei Düngemitteln und gutem Stockpicking im Energiesektor, bei Platin und Uran erzielt.

**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 \*\*\*

**Währung:** USD  
**Verwaltungsgebühr:** 1.6% p.a.  
**Performancegebühr:** 10 % der Outperformance bzgl. der Benchmark.  
**Rechtlicher Typ:** Anlagfonds nach liechtensteinischem Recht mit UCITS III Status  
**Zeichnung der Aufträge:** Täglich, bis 15.00 Uhr (Kauf und Verkauf)  
**Gründungsdatum:** 1. Dezember 2008  
**Bloombergticker:** CRGRESA LE Equity  
**Reuters:** 4389074X.CHE  
**ISIN:** LI0043890743  
**ISIN: (UK B Units)** LI0043890784 (Distributor Status)  
**WKN:** AORDE7  
**Index:** 25% MSCI World Metals and Mining Index  
 25% MSCI World Energy Index  
 25% MSCI World Materials Index  
 25% DJ AIG Commodity Index

**Fonds Rendite und Index Renditen (Seit Auflage)**



**Verwaltetes Vermögen:** USD 749,000  
**Fondspreis:** USD 100.44  
**Positionen:** 24  
**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  
 \*\* KEST Meldefonds Status  
 \*\*\* für "professionelle" Anleger



## Anlageschwerpunkte

Viele der weltweiten Aktienindices gaben im Februar erneut nach und testeten neue Tiefstände. Allerdings sind aus China erste Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung zu beobachten. In diesem Umfeld glauben wir, dass sich im Rohstoffsektor vielversprechende Chancen ergeben.

Wir bleiben positiv für den Düngemittelsektor. Dieser Bereich hat den größten Performancebeitrag im Portfolio generiert und gewann 17% im Berichtszeitraum, was zu einem Plus von 1,4% im Portfolio führte. Auch wenn die Preise für Korn und Weizen und andere Agrarprodukte leicht zurückgegangen sind, wird der Nahrungsmittelbedarf weniger vom Konjunkturrückgang betroffen sein und die Preise für Düngemittel stützen.

Unsere Position in Gold und bei Goldminen hat zur Stabilisierung des Portfolios beigetragen. Der Ausblick bleibt unverändert positiv.

Bei Stahl und Chemie war der Fonds untergewichtet, was gegenüber unserem Vergleichsindex einen positiven Performancebeitrag generierte, da diese Sektoren im Februar zwischen 11% und 8% nachgaben. Wenngleich die Angebotsseite sehr schnell und nachhaltig auf die zurückgehende Nachfrage reagierte, glauben wir, dass die Überkapazität in beiden Sektoren auch bei einer Konjunkturerholung weiterhin Druck auf die Preise ausübt. Wir bleiben hier abwartend.

Mit einem Minus von 10%, hatte unsere Position im Energiebereich eher gemischten Erfolg. Unsere Anlage in den Ölproduzenten Pacific Rubiales war erfolgreich, nachdem die Genehmigung der Pipelinefinanzierung in Kolumbien zu einem Anstieg des Aktienpreises um 55% führte.

Die Welt und besonders der Rohstoffsektor verfolgen Chinas konjunkturelle Entwicklung aufmerksam. Zunächst waren die Finanzmärkte enttäuscht, da zusätzliche Mittel zur Stimulierung der Wirtschaft erwartet wurden. Wir glauben allerdings, dass die jüngst veröffentlichten positiven PMI und Kreditzahlen unterschätzt werden und die ersten Anzeichen vorhanden sind, dass die Programme anfangen, Wirkung zu zeigen. China wird die erste grosse Volkswirtschaft sein, die der Rezession den Rücken kehrt.

Zudem nutzt das Land die zuletzt stark gesunkenen Rohstoffpreise, sich strategisch und langfristig den Zugang für die chinesische Volkswirtschaft an den Materialien zu sichern.

Unsere These, dass die Rohstoffmärkte ihre Tiefstände zu Ende des letzten Jahres erreicht haben, scheint durch die erste Quartalsrendite des Fonds bestätigt. Rohstoffaktien haben relative betrachtet die meisten anderen Anlagesektoren hinter sich gelassen. Die „relativen“ Gewinner der letzten Wochen und Monate werden die absoluten Gewinner von morgen sein.

## 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](mailto:info@cratoncapital.com)  
Webseite: [www.cratoncapital.com](http://www.cratoncapital.com)

### Kontakte in Europa:

Doug Elish  
Tel: +41 848 48 1000  
Mobile: +44 7900 680 000  
E-mail: [doug.ellish@cratoncapital.com](mailto:doug.ellish@cratoncapital.com)

Jutta Funck (Marketing Beratung)  
Tel: +49 6103 72514  
Mobile: +49 172 6265446  
E-mail: [funck@ffconsult.de](mailto:funck@ffconsult.de)

Irina Jung (Marketing Beratung)  
Tel +41 848 12 12 00  
Mobile +41 79 419 63 60  
E-mail: [irina.jung@primeassets.ch](mailto:irina.jung@primeassets.ch)

**Disclaimer:** Die Informationen ueber den Craton Capital Global Resources Fund richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. fuer den Craton Capital Global Resources Fund interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem das Investmentunternehmen konzessioniert ist. Die Informationen ueber 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 Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Sie richten sich auch nicht an solche Personen, denen von Gesetzes wegen ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung nicht gemacht werden kann. 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 duerfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der Craton Capital Precious Metal Fund nicht an Anleger mit US-Domizil oder US Nationalitaet verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Anteile von Investmentunternehmen nur nach gruendlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie fuer die zukuenftige Performance des Fonds. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Saemtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte mit integriertem Anlagereglement sowie Jahres- und Halbjahresberichte, koennen bei der Fondsleitung, der Depotbank und allen Vertriebsstraegern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.

## Portfolio Allokation

