



## Global Resources Fund

Monatsbericht Juni 2009

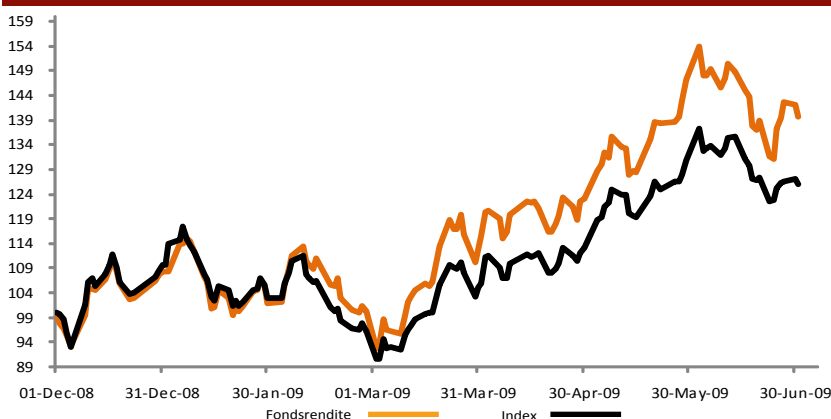


### Rendite (USD) bis 30. Juni 2009

	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	24 Monate	36 Monate	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	-4.9%	13.6%	23.9%	29.0%	-	-	-	39.8%	-
Benchmark	-3.8%	11.3%	20.0%	14.9%	-	-	-	26.0%	-

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

Nach einer soliden Wertentwicklung von 19.5% im Mai diesen Jahres schloss der Craton Capital Global Resources Fund (GRF) den Juni mit einem Minus von 4.9% und blieb damit 1.1% hinter seinem Vergleichsindex zurück. Im ersten Halbjahr 2009 entwickelte sich der Fonds sich fast doppelt so gut wie sein Vergleichsindex.

Die einzelnen Komponenten des Vergleichsindex erzielten folgende Ergebnisse: MSCI World Energy Index -5.3%, MSCI Materials Index -4.3%, MSCI Metals and Mining Index -3.8% und der DJ-AIG Commodity Index +1.1%.

Erwähnenswert im Juni ist die „gesunde“ Korrektur bei Rohstoffen und Rohstoffaktien, verbunden mit Gewinnmitnahmen am Markt. Unter den Basismetallen schnitt Aluminium im Berichtszeitraum mit einem Plus von 13.5% am besten ab. Der Ölpreis (WTI) stieg um 5.3%. Im ersten Halbjahr 2009 übernahm Blei mit einem Plus von 65.1% die Führungsposition vor Kupfer, das um 62.7% zulegen konnte.

### 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:** 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

**ISIN: (UK B Units)** LI0043890784 (Distributor Unit)

**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 3.50m

**Fondspreis:** USD 139.76

**Positionen:** 32

**Empfohlener Anlagehorizont:** 3 bis 5 Jahre

### Orderabwicklung und weitere Informationen:

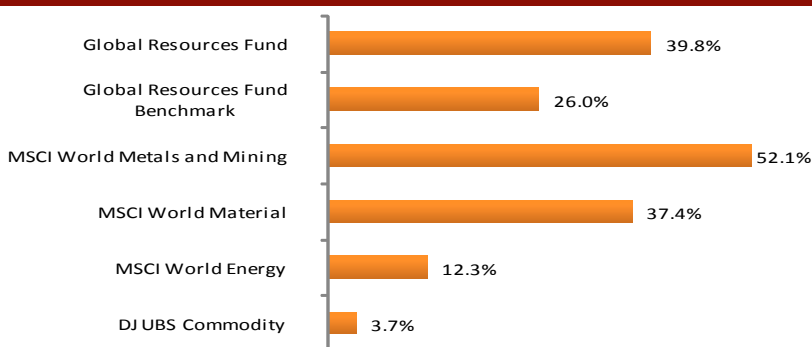
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:

Tel: +423 236 8148

Fax: +423 236 8756

\*\* für "professionelle" Anleger

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





## Anlageschwerpunkte

Im Juni veröffentlichte Wirtschaftsdaten deuten auf eine weitere Verbesserung oder zumindest Normalisierung der Weltwirtschaft hin: die Indikatoren in China (oder auch Indien) erholen sich weiter. Und die Zahlen aus den OECD Ländern scheinen zumindest eine Verlangsamung des Konjunkturreinbruchs zu bestätigen.

Der politische Druck auf den Dollar und die neue US Regierung wächst, vor allem aus dem Lager der führenden Schwellenländer (Brasilien, Russland, Indien und China).

Trotz der zwischenzeitlichen Korrektur bei Rohstoffen und Rohstoffaktien halten wir die Basis für einen weiteren Anstieg intakt. Interessant wird zu verfolgen sein, wie viele Unternehmen, vor allen in den Vereinigten Staaten, auf ihre inzwischen sehr tiefen Lagerbestände reagieren werden. Eine Wiederaufstockung wird in den kommenden Monaten zu einer weiteren Nachfrageankurbelung nach Rohstoffen führen. China wäre damit nicht mehr der alleinige dominierende Käufer am Markt.

Der Fonds hat innerhalb der Sektorengewichtungen leichte Anpassungen vorgenommen. Die momentan strategische Ausrichtung hat sich jedoch nicht verändert. Wir bleiben übergewichtet bei diversifizierten Minen- und Edelmetallgesellschaften, Düngemittel- und Uranproduzenten. Bei Stahl und im Chemiesektor bleibt der Fonds nach wie vor untergewichtet. Die Anlagen in Uranproduzenten haben im Berichtszeitraum vergleichsmäßig sehr gut abgeschnitten. Im Energiebereich geben wir Gasproduzenten ein etwas höheres Gewicht, vielleicht verbunden mit dem Risiko, das Engagement etwas verfrüht auszubauen. Trotz der Marktturbulenzen setzte auch Pacific Rubiales seine positive Wertentwicklung mit einer Zunahme von 33 % im Juni fort.

Im Düngemittelsektor verließ K+S völlig unerwartet seine bisherige Geschäftspraxis und verhandelte eine jährliche Preisreduktion für Kaliumkarbonat von USD 770 auf USD 605 pro Tonne. Potash Corp reagierte unmittelbar mit weiteren Produktionskürzungen um ein Überangebot und eine weitere Preisabnahme zu verhindern. Der Markt erwartet, dass erste Impulse für die Kalikarbonatverhandlungen maßgeblich von Indien ausgehen, da die Lagerbestände auf dem Subkontinent sehr niedrige Niveaus erreicht haben.

Trotz diesen kurzfristigen Rückschlägen bei den Preisverhandlungen glauben wir, dass die Ausgangslage für den Düngemittelsektor und insbesondere für Kalikarbonat unverändert positiv ist. Denn ohne ausreichende Düngung wird weniger geerntet werden können. Untersuchungen des International Plant Nutrient Institute belegen, dass mindestens 40% der nordamerikanischen Felder rund 5 % bis 15% weniger Ertrag produzieren würden. Das würde wiederum unserer Meinung nach ernsthafte Folgen für die Lebensmittelproduktion mit sich bringen.

Es zeigt sich, dass eine prall gefüllte Kasse ein angenehmer Wegbegleiter ist. So hat „China Inc.“ eine Minderheitsbeteiligung in Höhe von CAD\$ 1.4 Milliarden an Teck Cominco erworben und Addax Petroleum wurde für US\$ 8.3 Milliarden übernommen. Wir gehen davon, dass die chinesische Einkaufstour noch lange nicht abgeschlossen ist, denn China muss sich strategisch Rohstoffvorkommen für sein weiteres wirtschaftliches Wachstum sichern. Diese Aktivitäten werden die Rohstoffbewertungen weiterhin positiv beeinflussen.

## 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  
Tel: +41 848 48 1000  
Mobile: +44 7900 680 000  
E-mail: doug.ellish@cratoncapital.com

Jutta Funck (Marketing Beratung)  
Tel: +49 6103 72514  
Mobile: +49 172 6265446  
E-mail: 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

**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

