



Precious Metal Fund

Monatsbericht Juni 2009

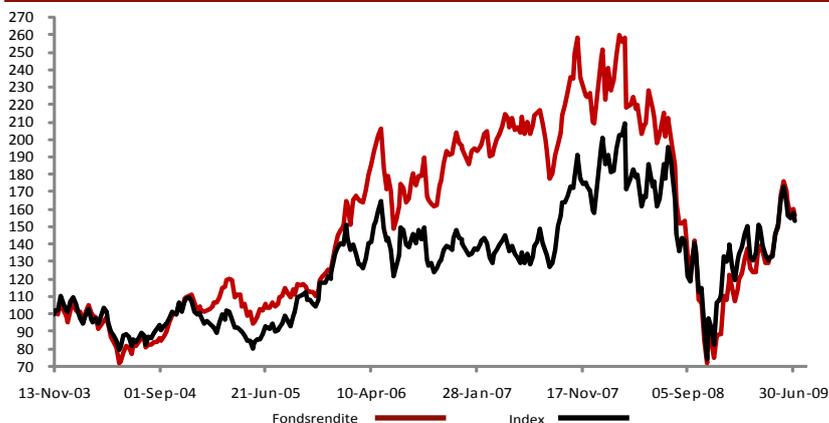


Rendite (USD) bis 30. Juni 2009

	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	24 Monate	36 Monate	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Precious Metal Fund	-10.9%	16.5%	11.6%	27.9%	-27.1%	-23.3%	-7.5%	57.0%	8.3%
FT Gold Mines Index (All Mines)	-11.6%	15.3%	3.0%	9.7%	-17.6%	17.7%	6.2%	53.2%	7.9%

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.

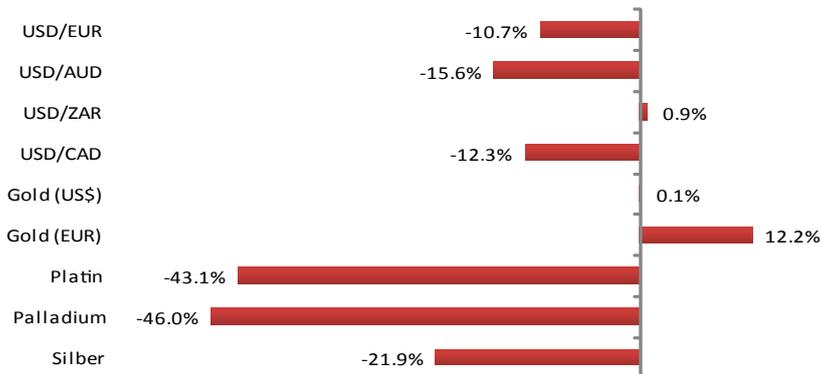
Marktbericht

Der Goldpreisverlauf wird weiterhin durch den US-Dollar geprägt. Im Vergleich zu den Vormonaten notierte der Dollar Anfang Juni fester und brachte damit das 14-Monats-Hoch des Goldpreises zu Fall, der am Monatsende im Vergleich zur Vorperiode um 5% niedriger lag. Der Silberpreis folgte dem Goldpreis etwas konsequenter als üblich und gab nach der sehr starken Performance im Mai um 14% nach.

Platin und Palladium konnten ihre solide Entwicklung fortsetzen und legten um rund 5% zu. Erneut aufkommende Zweifel an der globalen konjunkturellen Erholung belasteten die Kurse jedoch seit Mitte Juni.

Während viele Rohstoffwerte eine starke erste Monatshälfte verzeichneten, war die zweite Hälfte eher verhalten. Die meisten Goldaktien entwickelten sich im Juni eher seitwärts und korrigierten ab Mitte des Monats nach unten. Der Fonds schloss die Berichtsperiode mit -10.9%, sein Vergleichsindex mit -11.6% und der XAU Gold-Indexes mit -13.2%. Die Wertentwicklung des Craton Capital Precious Metal Funds für die ersten 6 Monate dieses Jahres betrug 27.9%, verglichen mit 9.7% des FT Gold Index.

Währungen und Edelmetallpreise (über die vergangenen 12 Monate)



Fondsdaten

Anlageziel: Outperformance des FT Gold Mines (AllMines) Index.

Managementgesellschaft: LLB Fund Services Aktiengesellschaft, Liechtenstein

Anlageschwerpunkt: Der Craton Capital Precious Metal Fund eröffnet dem Investor die Möglichkeit in Unternehmen zu investieren, die weltweit in der Förderung und dem Abbau von Edelmetallen (Gold, Silber, Platin) und Diamanten tätig sind.

Registriert in: Deutschland, Großbritannien, Liechtenstein, Österreich, Schweiz, Singapur **

Währung:	USD
Verwaltungsgebühr:	1.5% 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:	14. November 2003
Bloombergticker:	CRMETAL LE Equity
Reuters:	1674268X.CHE
ISIN:	LI0016742681
ISIN: (UK B Units)	LI0021279844 (Distributor Status)
WKN:	964907
Index:	FT Gold Mines (All Mines) Index (Bloomberg: FTMIGMI Index)
Verwaltetes Vermögen:	USD 116.10m
Fondspreis:	USD 156.98
Positionen:	35
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



Anlageschwerpunkte

Die positive Marktstimmung des Vormonats übertrug sich auf die Berichtsperiode. Ein stärkerer Dollar resultierte jedoch rasch in Gewinnmitnahmen was vor dem Hintergrund der außerordentlichen Wertentwicklung der Goldaktien im Mai wenig überrascht. Wir sind weder vom festeren Greenback noch von der Korrektur bei den Edelmetallaktien beunruhigt. Die Indikatoren für Risikobereitschaft und Volatilität an den Anlagemärkten haben sich auch im Juni weiter verbessert. Starke Marktkorrekturen wie im *annus horribilis* 2008 sind nie auszuschließen, im momentanen sich verbessernden Umfeld nimmt jedoch die Wahrscheinlichkeit eines weiteren „Schocks“ weiter ab. Die Rahmenbedingungen für eine weiterhin positive Preisentwicklung bei Gold sind intakt während sich das Umfeld für die weißen Edelmetalle (Silber, Platin, Palladium) verbessert.

Die starke Wertentwicklung von Moto Goldmines im Mai setzte sich nach einem Übernahmeangebot von Redback Mining in der ersten Juniwoche fort. Der Fonds nahm dies als Anlass zu weiteren Gewinnmitnahmen.

Platinaktien entwickelten sich über die Berichtsperiode eher unterdurchschnittlich. Der Fonds benutzte diese relative Schwächephase, um das Engagement selektiv auszubauen. Silver Standard gab einen Teil der außerordentlichen Mai Rendite ab, trotzdem bleibt dieser Produzent sehr attraktiv bewertet und mit einem, in unseren Augen, überdurchschnittlichen Entwicklungspotential.

Das Portfolio wird weiterhin durch eine starke Gewichtung mittlerer -und kleinerer Goldunternehmen geprägt. Unsere Analyse bestätigt, dass dieser Sektor im Vergleich zu den größeren Unternehmen noch immer deutlich unterbewertet ist. Ferner gehen wir davon aus, dass die derzeitigen Preise für Metalle aus der Platingruppe zu niedrig sind, um das Angebot der den Markt beherrschenden südafrikanischen Platinminen mittel- bis langfristig zu stützen. Einige der Produzenten setzten bei den derzeitigen PGM Preisen sprichwörtlich Geld in den Sand. Wir setzen deshalb auf Titel qualitativ hochwertiger Produzenten mit niedriger Kostenstruktur, die bei den derzeitigen Metallpreisen dem Druck standhalten können, jedoch von den Preiserhöhungen, die wir erwarten, langfristig stärker profitieren dürften.

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.elish@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 Precious Metal Fund richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. fuer den Craton Capital Precious Metal Fund interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem das Investmentunternehmen konzessioniert ist. Die Informationen ueber den Craton Capital Precious Metal 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 Precious Metal 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 grundlichem 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

