



Global Resources Fund
Monatsbericht Mai 2010



Rendite (USD) bis 31. Mai 2010	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	-11.7%	-10.9%	-3.4%	0.8%	17.0%	-	-	72.0%	-
Benchmark	-10.3%	-10.6%	-5.6%	-9.0%	7.1%	-	-	40.2%	-

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

Kommentar

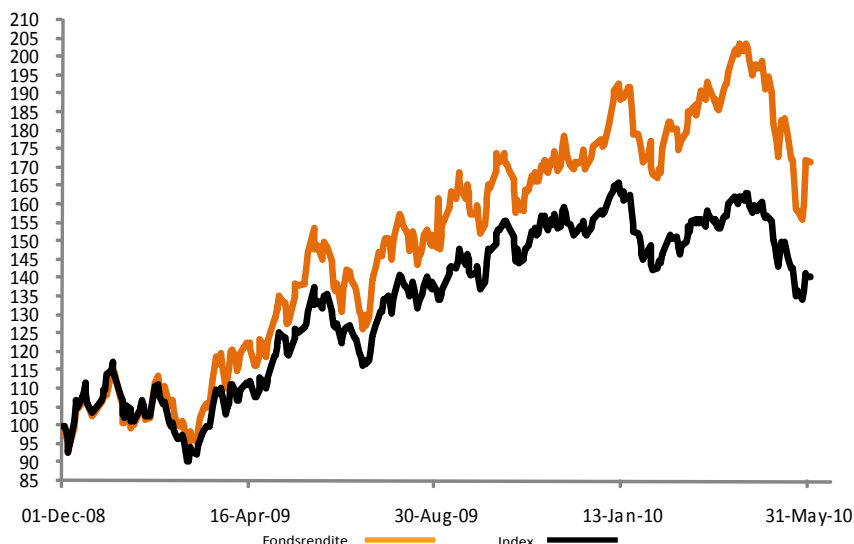
Mai 2010 war renditemäßig einer der schwierigsten „Wonnemonate“ an den Finanzmärkten der letzten 50 Jahre. Gegen diese Entwicklung war auch der Craton Capital Global Resources Fund (GRF) nicht immun. Er korrigierte um 11.7 %, während der zusammengesetzte Vergleichsmaßstab 10.3 % einbüßte.

Unsicherheit beherrschte im Mai die Marktstimmung. Nach der imposanten Renditeentwicklung der vergangenen 14 Monate war eine Abkühlung vielleicht überfällig. Die Tendenz einer ausufernden Staatsverschuldung war seit langem absehbar, das Ausmaß und die Dringlichkeit des Problems wurden jedoch vielerorts verdrängt. Umso heftiger fielen die Reaktionen der Finanzmärkte und der Anleger aus. Die Auswirkungen der Schuldenkrise auf das europäische Wirtschaftswachstum sind derzeit noch schwierig abzuschätzen. Die aktuellen Daten deuten keinen Rückfall in die Rezession an. Die Wahrscheinlichkeit steigt, dass der schwache Euro auf die Exportwirtschaft stimulierend wirkt.

Die Schuldenkrise hat zweifellos ernsthafte Folgen. Wie groß ist jedoch die Gefahr einer globalen Finanzkrise ähnlich derjenigen von 2008? Wir glauben nicht, dass wir uns derzeit schon wieder in einer ähnlichen Situation befinden. Die Volatilitäts- und Risikokennzahlen sind zwar deutlich gestiegen, verharren aber auch sehr deutlich unter ihren Höchstständen von Ende 2008. Ebenfalls nach oben weisen die LIBOR-Sätze, aber auch sie sind noch weit vom Hoch von vor zwei Jahren entfernt. Die Lage an den Kreditmärkten hat sich verschärft, allerdings ist die Situation nicht so dramatisch wie im Herbst vor 1 ½ Jahren. Das Kreditsystem funktioniert, ist nicht kollabiert wie 2008 und der realen Wirtschaft bleibt der Zugang zu Finanzierungsmöglichkeiten nicht verwehrt. Im Gegensatz zu 2008 ist die weltwirtschaftliche Entwicklung positiv.

Die europäische Schuldenkrise hat einen weiteren Nebeneffekt: So dürften die Zentralbanken nicht so schnell die Zinszügel straffen. Viele Marktbeobachter erwarten, dass auch die US-Notenbank die Zinsen noch bis Ende 2011 unverändert bei nahe null belässt. Bis Mitte April galt einer möglichen bevorstehenden Zinserhöhung in China eine große Sorge an den Märkten, die sich inzwischen aber etwas gelegt hat. Das Gleiche gilt für die EZB. Damit verbleibt reichlich Liquidität im globalen Finanzsystem.

Im Mai hob die OECD ihre Wachstumsprognose für 2010 von ursprünglich 1.9 % auf 2.7 % an. Auch die veröffentlichten ISM-Zahlen zum Verarbeitenden Gewerbe in den USA blieben mit 60.4 Zählern nach 59.7 im April solide. Für China beliefen sich die PMI-Zahlen (Purchase Managing Index ist der wichtigste und verlässlichste Frühindikator für die wirtschaftliche Aktivität) für Mai auf 53,9 gegenüber 55,7 im April. Ein Stand über 50 signalisiert trotz der Korrektur Wachstum. Zudem profitiert die Weltwirtschaft derzeit von der indirekten „Konjunkturspritze“ durch die jüngste Ölpreiskorrektur (-17% gegenüber dem Hoch von 89 USD/Barrel).



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.

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

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 4.98m

Fondspreis: USD 171.98

Positionen: 22

Empfohlener Anlagehorizont: 3 bis 5 Jahre

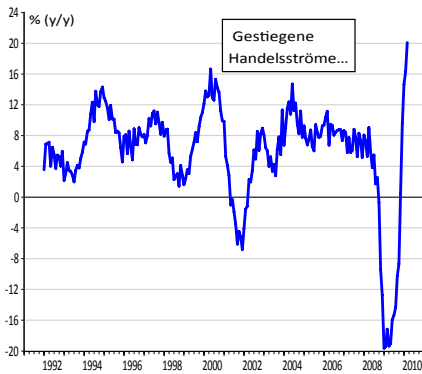
Orderabwicklung und weitere Informationen:

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

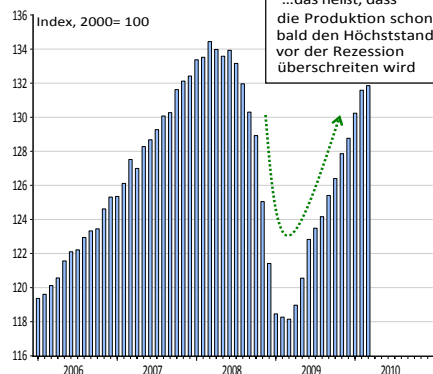


Chart des Monats: Weltweite Handelsströme steigen weiter

Handelsvolumen



Stand der weltweiten Industrieproduktion



Quelle: NBF Economy and Strategy, CPB

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
Mobil: +49 172 6265446
E-mail: funck@ffconsult.de

Bernhard Schmidt (Marketinberatung für spanisch sprechende Länder)

E-mail: bs@valoro.net

Jeremy Beswick (Marketinberatung für Vereinigtes Königreich)

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

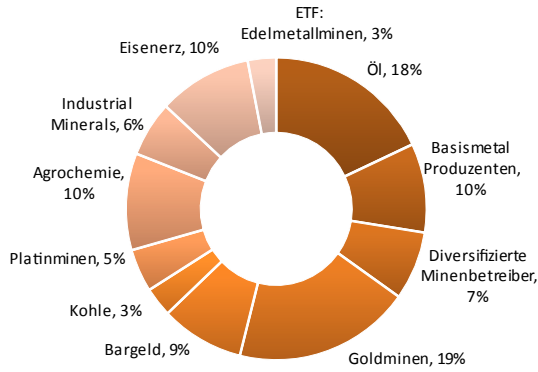
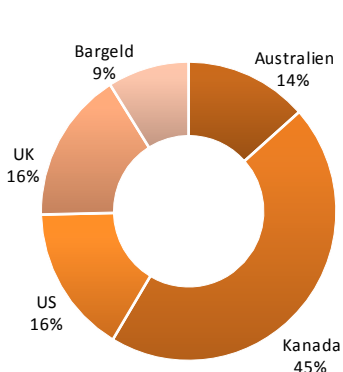
Kontakte in Asien:

Chris Rollason (Marketing & Beratung)

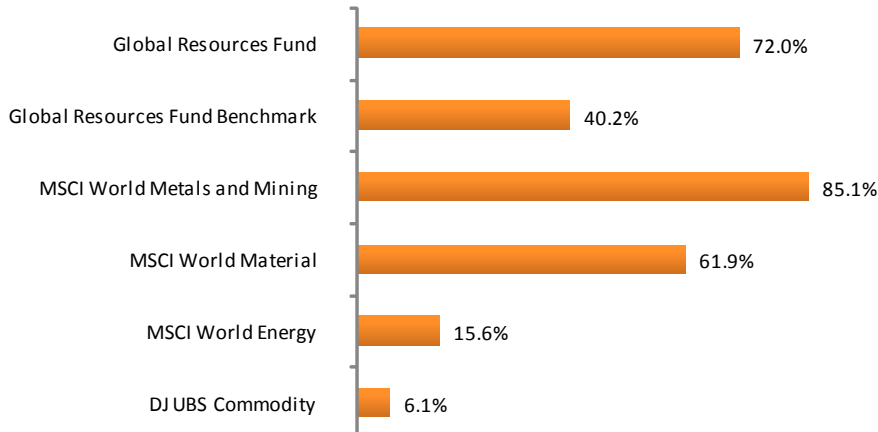
Tel +65 9036 5951
Tel +852 63900025
E-mail: crollasoncraton@gmail.com

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.

Börsendomizil Portfolio Allokation



Fonds Rendite und Index Renditen (Seit Auflage)



Quelle: Bloomberg