



Precious Metal Fund
Monatsbericht Februar 2011



Rendite (USD) bis 28. Februar 2011

	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Precious Metal Fund	9.3%	-4.2%	3.7%	48.5%	67.8%	41.7%	118.8%	268.0%	19.5%
FT Gold Mines Index (All Mines)	8.5%	-4.2%	0.3%	8.0%	30.7%	10.3%	69.5%	123.7%	11.7%

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

Kommentar

Für die Aktienmärkte begann der Monat insgesamt gut. Positive Konjunkturdaten belebten die Risikoneigung trotz der politischen Unruhen im Mittleren Osten. Nachdem sich die geopolitische Instabilität jedoch im Monatsverlauf verschärfte und schließlich auf Libyen übergriff (ein für die Ölproduktion wichtigeres Land), stiegen die Ölpreise drastisch an, was sich negativ auf die Finanzmärkte auswirkte.

Geopolitische Instabilität sowie erste Anzeichen eines Inflationsanstiegs begünstigten den Goldpreis im Monatsverlauf mit wöchentlichen Preissteigerungen. Diese Faktoren sowie bessere Konjunkturdaten beflügelten im Berichtszeitraum auch den Silberpreis. Silber ließ Gold und andere Edelmetalle deutlich hinter sich, während die Preissteigerungen bei Platin und Palladium schwächer als bei Gold ausfielen. Im Durchschnitt zeigten die meisten Edelmetallaktien bis Monatsende eine bessere Performance als die Preise der zugrunde liegenden Metalle. Der Fonds erzielte im Februar einen Ertrag von +9,3% und übertraf damit leicht seinen Referenzindex (+8,5%) sowie den XAU Index (Philadelphia Gold and Silver Index, +7,7%).

Silberaktien waren im Februar die Performance-Spitzenreiter und konnten ihre schlechtere Entwicklung im Januar wieder wettmachen. Einige Portfoliopositionen aus dem mittleren Segment der Goldproduzenten erzielten ebenfalls sehr hohe Erträge von über 20%. Dazu gehören Gold One, das im Zuge von Produktionssteigerungen die Gewinnzone erreichte. Claude Resources, dem am Markt zunehmend Aufmerksamkeit entgegengebracht wird, sowie Detour Gold, das einen deutlichen Anstieg der Goldreserven und Aufwärtspotenzial bei der Produktion ausgewiesen hat. Aktien aus den Bereichen Platin und Diamanten schmälerten im Februar die Wertentwicklung des Fonds.

In unserem Kommentar zum Goldmarkt vom 28. Januar 2011 hatten wir verschiedene Gründe angeführt, warum wir mittel- bis langfristig einen Goldpreisanstieg erwarten (hohe Verschuldung der Industrieländer, Risiko eines übertriebenen Einsatzes der Geld-Druckerpresse, Länderrisiken, Währungsabwertung, Diversifizierung der Reserven in den aufstrebenden Volkswirtschaften und höhere Inflationsraten). Zum Zeitpunkt unseres Kommentars lag der Goldpreis auf seinem bisherigen Jahrestief. Die anschließende Rally um 8% war offenbar zurückzuführen auf kurzfristige Faktoren (geopolitische Risiken und möglicherweise eine neuerliche Korrelation mit steigenden Ölpreisen) sowie auf Inflationsorgen. Die meisten in unserem Kommentar dargelegten Faktoren kommen bisher noch nicht in vollem Umfang zum Tragen. Daher besteht auf mittlere bis lange Sicht weiteres Aufwärtspotenzial für den Goldpreis. Goldaktien preisen bisher noch keinen höheren Goldpreis und noch nicht einmal das gegenwärtige Goldpreisniveau ein. Wir erwarten daher im Zuge eines weiteren Goldpreisanstiegs eine deutliche Outperformance.



Quelle: Bloomberg

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 (für "professionelle" Anleger)

Währung: USD
Verwaltungsgebühr: 1.5% p.a.
Performancegebühr: 10 % der Outperformance bzgl. der Benchmark (High Watermark).
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 (Anlageklasse A): LI0016742681
ISIN (Anlageklasse B): LI0021279844 (Distributor Status)
ISIN (Anlageklasse E): LI0116308888
WKN: 964907
Index: FT Gold Mines (All Mines) Index (Bloomberg: FTMIGMI Index)

Verwaltetes Vermögen: USD 310.30m
Fondspreis: USD 367.95
Positionen: 39
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: Gold/Silber Verhältnis



Quelle: Bloomberg, Craton Capital

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

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

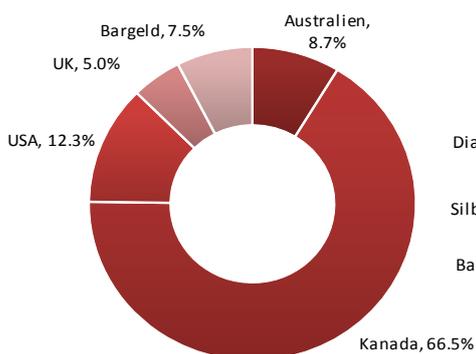
Kontakte in Asien:

Simon Potter (Marketing & Beratung)

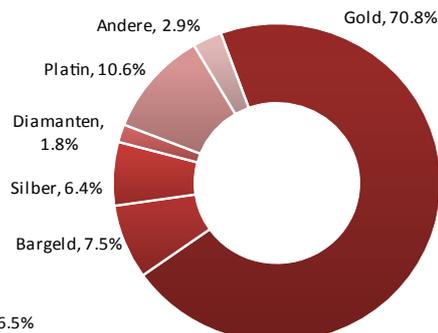
TripleA Partners
Tel +852 3655 0568
Mobile +852 650 129 33
E-mail: sp@tripleapartners.net

Disclaimer: Die Informationen über den Craton Capital Precious Metal Fund richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u.a. für den Craton Capital Precious Metal Fund interessiert und in einem Staat ihren Wohnsitz hat, in dem das Investmentunternehmen konzessioniert ist. Die Informationen über 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 gesetzswidrig 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 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 dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der Craton Capital Precious Metal 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 Vertriebssträgern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck, Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.

Börsendomizil



Portfolio Allokation



Rohstoffpreise

Name	1M	12M
Gold	5.9%	26.3%
Silber	20.8%	105.7%
Platin	0.8%	17.3%
Palladium	-2.2%	84.5%
Rhodium	-3.0%	-5.8%

Indizes

Name	1M	12M
GDM Index	10.9%	37.0%
FT Gold Mining Index	8.5%	30.7%
XAU Index	7.7%	33.4%
HUI Index	11.4%	39.5%
S&P/TSX Gold Index	9.3%	33.3%

Quelle: Bloomberg