



## Global Resources Fund

Monatsbericht Mai 2011



### Rendite (USD) bis 31. Mai 2011

	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	-5.9%	-6.3%	-11.3%	-2.1%	39.5%	-	-	140.0%	42.0%
Benchmark	-5.0%	-1.8%	-1.3%	14.0%	35.2%	-	-	89.6%	29.2%

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

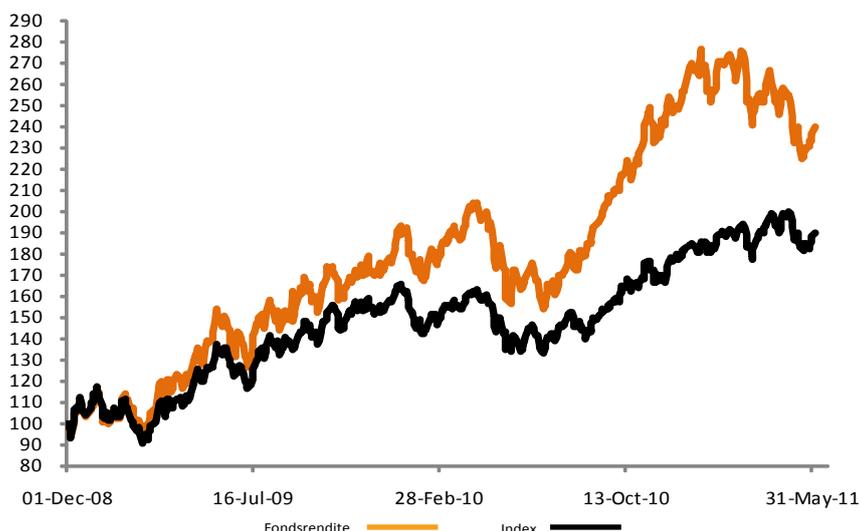
### Kommentar

Der Craton Capital Global Resources Fund (GRF) verzeichnete im Mai ein Minus von 5,9% während der zusammengesetzte Vergleichsindex 5% einbüßte. Die Sektoren mit der stärksten Übergewichtung gehörten im Berichtsmonat zu den Performanceschlusslichtern. Zudem war die Ausrichtung auf Small Caps der Wertentwicklung abträglich. Dennoch entwickelte sich der Fonds im Wesentlichen gleichauf mit dem breiten Aktien- und dem globalen Rohstoffmarkt. So brach der S&P GSCI Index (bestehend aus 24 Rohstoff-Futures) um 7,1% ein – die schwächste Performance seit Mai 2010.

Dies erscheint wie ein *Déjà Vu*: Erinnern wir uns an Mai 2010. Eine Reihe negativer Meldungen und Daten bewirkten eine rasche Rückkehr der Sorgen am Markt. Derzeit ist die europäische Staatsschuldenkrise erneut in den Fokus gerückt, die US-Daten signalisieren eine Konjunkturverlangsamung, und die Arbeitslosenzahlen sind nach wie vor erhöht (trotz QE2). Der jüngste chinesische Einkaufsmanagerindex (PMI) deutet auf eine allmähliche Verlangsamung hin. Ferner wird in den USA Goldman Sachs erneut einer Überprüfung durch die Behörden unterzogen.

Auf ganz kurze Sicht könnten sich einige Wirtschaftsdaten weiter verschlechtern. Der chinesische PMI könnte sogar unter 50 sinken. Die anhaltende Trockenheit in China wird sich möglicherweise ebenfalls belastend auswirken, da sie die Stromerzeugung beeinträchtigt. Die griechische Schuldenkrise scheint sich von einer Liquiditäts- in eine Solvenzkrise zu wandeln.

Indes gibt es auch gute Nachrichten. Die globale Industrieproduktion übertrifft das Vor-Krisen-Niveau von 2008. Ein potenzieller niedrigerer chinesischer PMI könnte für ein mögliches Ende der aktuellen geldpolitischen Straffung in China sprechen. Die EU-Finanzminister suchen aktiv nach einer Lösung und dürften bis Ende Juni einen Plan bekannt geben. Viele Sektoren – wie Thermalkohle, Eisenerz oder Mais – und Regionen sind noch immer von erheblichen Angebotsausfällen geprägt. Rohstoffaktien dürften die Negativmeldungen bereits zu einem Großteil einpreisen. Ein möglicher Inflationsanstieg hätte positive Auswirkungen für die globalen Rohstoffe und Rohstoffaktien. Wir halten etwaige Rückschläge für gute Einstiegsgelegenheiten!



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 (High Watermark).

**Rechtlicher Typ:** Anlagensfonds 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 (Anlageklasse A):** LI0043890743

**ISIN (Anlageklasse E):** LI0116308821

**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 17.90m

**Fondspreis:** USD 239.96

**Positionen:** 33

**Empfohlener Anlagehorizont:** 3 bis 5 Jahre

### Orderabwicklung und weitere Informationen:

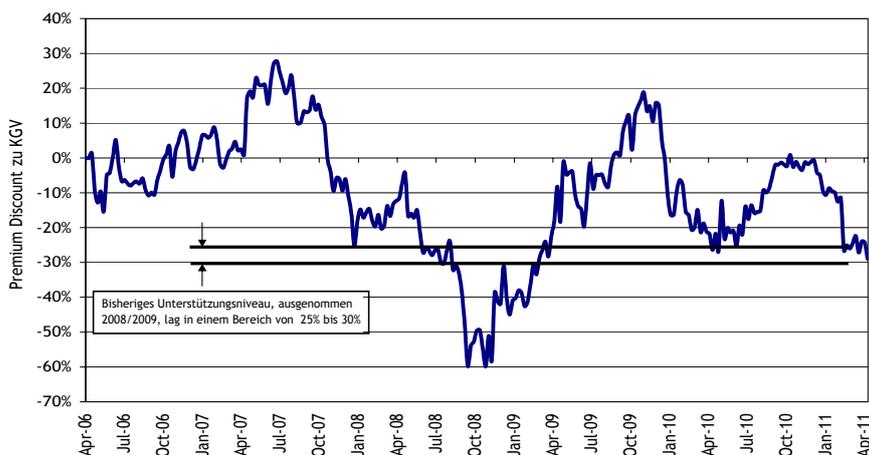
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:  
Tel: +423 236 8148  
Fax: +423 236 8756



**Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal**



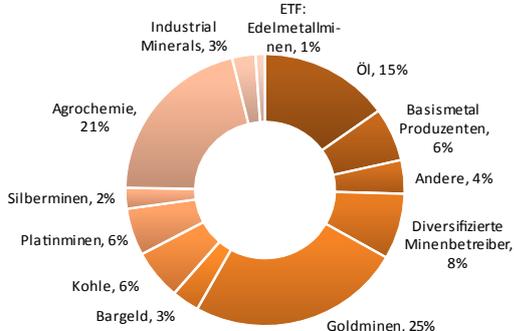
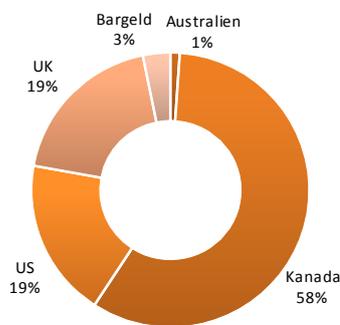
## Chart des Monats: Minenaktien - Kurs/KGV @ Terminkurve



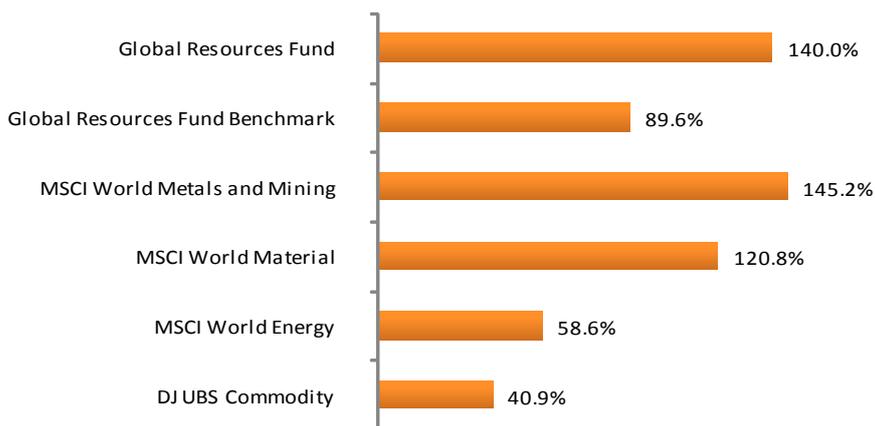
Quelle: Bloomberg, RBC Capital Markets

## Börsendomizil

## Portfolio Allokation



## Fonds Rendite und Index Renditen (Seit Auflage)



Quelle: Bloomberg

## 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 Ellish

E-mail: doug.ellish@cratoncapital.com

#### Jutta Funck (Marketing & Beratung für Deutschland/Österreich)

Tel: +49 6103 72514  
Mobile: +49 172 6265446  
E-mail: funck@ffconsult.de

#### Jeremy Beswick (Marketingberatung 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)

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

**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 Vertriebssträgern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.