



Global Resources Fund
Monatsbericht Juli 2011



Rendite (USD) bis 31. Juli 2011

	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	2.7%	-1.2%	-7.0%	-8.1%	38.4%	-	-	137.0%	38.3%
Benchmark	0.1%	-2.3%	-7.2%	0.5%	26.1%	-	-	85.2%	26.0%

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

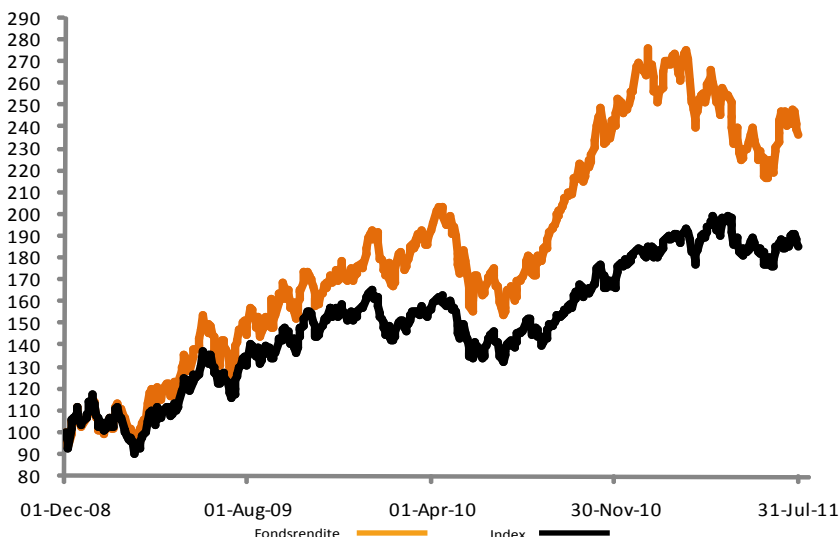
Kommentar

Trotz des schwierigen Marktumfelds konnte der Craton Capital Global Resources Fund (GRF) ein Plus von 2,7%, erwirtschaften während sein Vergleichsindex lediglich um 0,1% zulegte. Die wichtigsten Treiber für dieses Wachstum waren der Agrarsektor, in dem der GRF besonders stark engagiert ist, sowie Kohle-, Gold- und Silberunternehmen. Einen negativen Beitrag leisteten dagegen der Öl- und Gassektor sowie Industriemineralien und Basismetalle. Angesichts der globalen makroökonomischen und fiskalischen Herausforderungen hat die Risikoaversion zugenommen. Wir bewerten die fundamentale Situation jedoch weiterhin positiv und erwarten bei Rohstoffunternehmen starke Erträge. Dank der wachsenden globalen Nachfrage und anhaltender Angebotsengpässe bleiben die Rohstoffpreise erhöht. Aktuelle Streiks an mehreren Standorten dürften die Angebotsknappheit im 2. Halbjahr intensivieren, weshalb wir in diesem Zeitraum weiterhin mit hohen Metallpreisen rechnen.

Ganz ähnlich ist angesichts der wachsenden Weltbevölkerung auch nicht mit einer rückläufigen Lebensmittelnachfrage zu rechnen. In den USA wird zwar für die aktuelle Anbausaison eine stabile Maisproduktion erwartet, doch haben Wetterschwankungen dazu geführt, dass die Angebotssorgen weltweit anhalten. Daher blieben die Getreidepreise hoch, und die Agrarunternehmen verbuchten eine profitable Entwicklung und starke Erträge.

Die Internationale Energiebehörde (IEA) prognostiziert, dass der globale Rohölbedarf im Jahr 2012 aufgrund der starken Nachfrage aus China, Indien und dem Nahen Osten mit 91 Mio. Barrel pro Tag eine neue Rekordmarke erreichen wird. Angesichts der zu erwartenden Angebotsengpässe dürften daher die Ölpreise trotz volatiler Marktbedingungen auf den aktuellen hohen Niveaus verweilen.

An den Märkten ist ein Anstieg der Volumina bei Fusionen und Übernahmen im Metall- und Bergbausektor zu beobachten insbesondere bei der Übernahme von Small-Cap-Unternehmen durch größere diversifizierte multinationale Konzerne. Ernst & Young meldete vor Kurzem, dass zwar die Zahl der M&A-Transaktionen im 1. Halbjahr 2011 zurückgegangen, ihr Gesamtwert von 47,9 Mrd. USD im Vorjahreszeitraum jedoch deutlich auf 96,3 Mrd. USD gestiegen sei. Diese Zahlen belegen das Vertrauen und das wachsende Interesse, das Rohstoffwerten entgegengebracht wird. Zahlreiche Indikatoren lassen Kaufgelegenheiten im Rohstoffuniversum erwarten.



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:** 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 (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

- Veraltetes Vermögen:** USD 18.20m
- Fondspreis:** USD 237.02
- Positionen:** 32
- Empfohlener Anlagehorizont:** 3 bis 5 Jahre

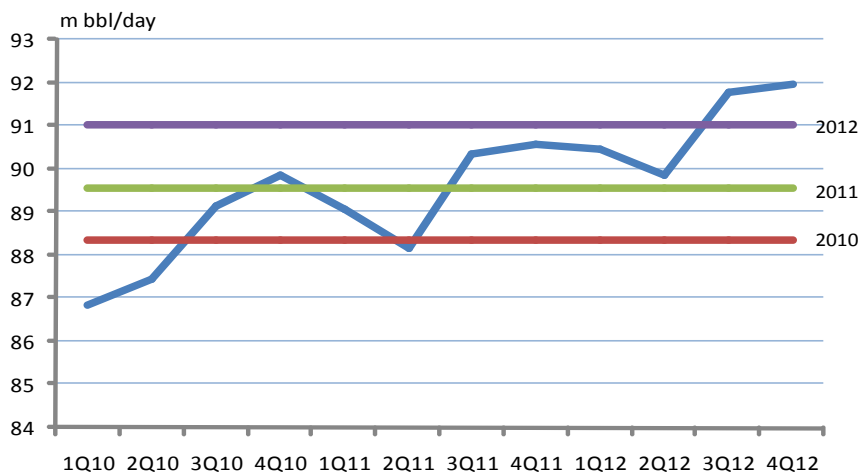


Orderabwicklung und weitere Informationen:
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:
Tel: +423 236 8148
Fax: +423 236 8756

Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal



Chart des Monats: Weltweiter Ölverbrauch



Quelle: IEA

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

Jeremy Beswick (Marketingberatung für Vereinigtes Königreich)

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

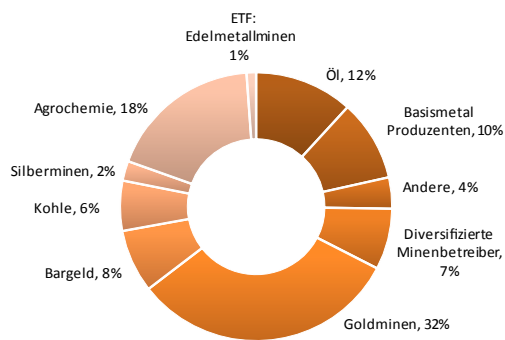
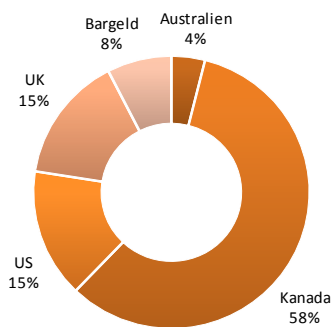
Kontakte in Asien:

Triple A Partners (Marketing & Beratung)

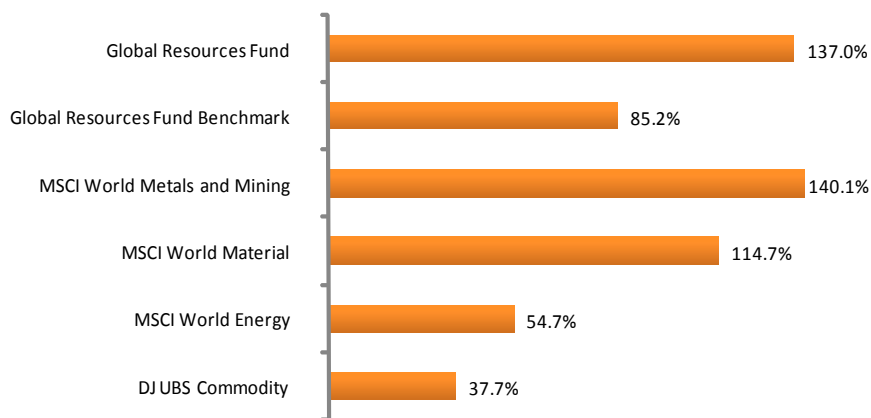
Tel +852 3655 0578
E-mail: ps@tripleapartners.net

Börsendomizil

Portfolio Allokation



Fonds Rendite und Index Renditen (Seit Auflage)



Quelle: Bloomberg

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.