



Global Resources Fund Monatsbericht Januar 2012



Rendite (USD) bis 31. Januar 2012	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	14.1%	5.2%	-1.3%	-19.0%	-25.5%	88.1%	-	92.1%	22.9%
Benchmark	7.2%	2.9%	0.5%	-10.6%	-10.2%	60.8%	-	65.5%	17.2%

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

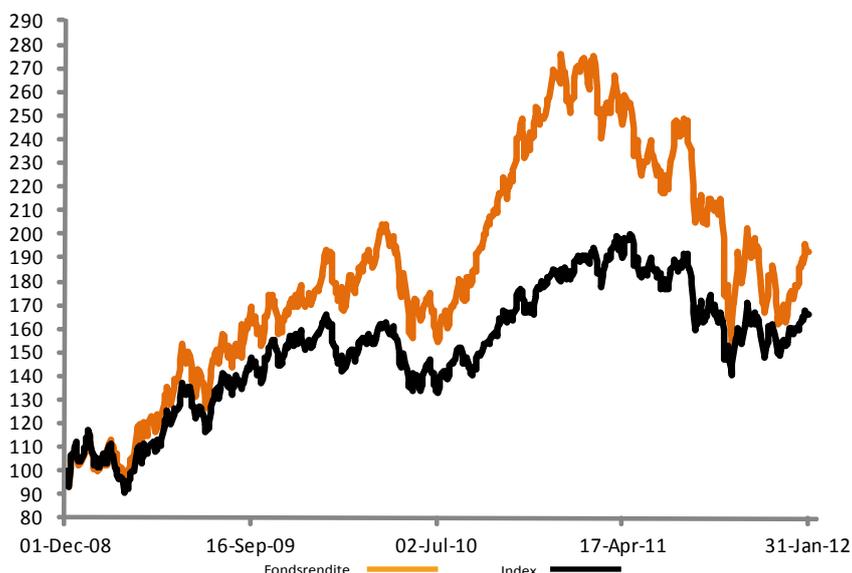
Kommentar

Der Craton Capital Global Resources Fund („GRF“) ist gut in das Jahr 2012 gestartet (+14,1%) und übertraf im Januar seinen Referenzindex (+7,2%) deutlich. Dieser erfreuliche Jahresbeginn erklärt sich durch positive Konjunkturdaten, die Ankündigung der Fed ihre Nullzinspolitik noch bis in das Jahr 2014 fortzuführen, und die Tatsache, dass die EZB ihren Leitzins unverändert bei 1% beließ. Nach unserer Einschätzung hatten die Aktienkurse Ende 2011 bereits in hohem Maße Negativmeldungen eingepreist, so dass jedes positive Signal unmittelbar eine Kurswende auslöste. Innerhalb des GRF haben die Sektoren Basismetalle, Landwirtschaft, diversifizierte Bergbauwerte, Mineralsande sowie Goldaktien am meisten von dieser Entwicklung profitiert.

Außerhalb Europas sind nach den Zinsankündigungen ermutigende Hinweise auf eine Belebung des Geldmengenwachstums erkennbar. Die Geldmenge ist in etwa genauso stark gestiegen wie die Aktienkurse. So verzeichnete z.B. der S&P 2012 einen der stärksten Januar-Monate der jüngeren Vergangenheit. Allerdings bleiben wir weiter vorsichtig aufgrund der anhaltenden Schuldenkrise in der Eurozone und ihrer möglichen negativen Folgen für die Marktstimmung. Die EU-Misere dürfte die Entwicklung der Märkte auch in den nächsten Monaten weiter belasten, wenngleich das Risiko unseres Erachtens mittlerweile in den Bewertungen berücksichtigt ist.

Weiteren Aufschluss über eine mögliche künftige konjunkturelle Erholung gibt der Trend bei der globalen Industrieproduktion (IP), die allgemein als Frühindikator für die Rohstoffpreise gilt. Einer aktuellen Untersuchung zufolge stand die jährliche durchschnittliche Preisveränderung bei Basismetallen im Zeitraum 1991 – 2011 in 68% der Fälle im Einklang mit der directionalen Entwicklung der globalen IP. Zwischen 2003 und 2011, d.h. seitdem die chinesische Rohstoffnachfrage erheblich gestiegen ist, erhöhte sich der Wert auf 87%. Gemessen an den Trends der Vergangenheit wäre somit eine positive Marktmeinung bezüglich der IP 2012 auch günstig für die Rohstoffpreise zu werten. Zum Beispiel ist der Kupferpreis, der traditionell als gutes Konjunkturbarometer gilt, im Januar erstmals seit November 2011 wieder über 8.000 USD je Tonne gestiegen.

Bergbau- und Rohstoffunternehmen werden sich aber den negativen wirtschaftlichen Faktoren nicht gänzlich entziehen können. Dazu gehört der Anstieg der operativen Kosten im Zuge steigender Löhne, Öl- und Investitionsgüterpreise bei gleichzeitig sinkendem Rohstoffgehalt. Allerdings hat an den globalen Märkten eine Stabilisierung eingesetzt und die Nachfrage zieht an, was in Kombination mit anhaltenden Beschränkungen auf der Angebotsseite eine Wende bei den Rohstoffpreisen herbeiführen dürfte. Wir erwarten eine positive Performance des Sektors, während gleichzeitig mit zunehmenden M&A-Aktivitäten zu rechnen ist, da sich die Unternehmen knappe Ressourcen und Reserven sichern möchten.



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: Täglich, bis 15.00 Uhr (Kauf und Verkauf)

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 13.70m

Fondspreis: USD 192.06

Positionen: 27

Empfohlener Anlagehorizont: 3 bis 5 Jahre

Orderabwicklung und weitere Informationen:

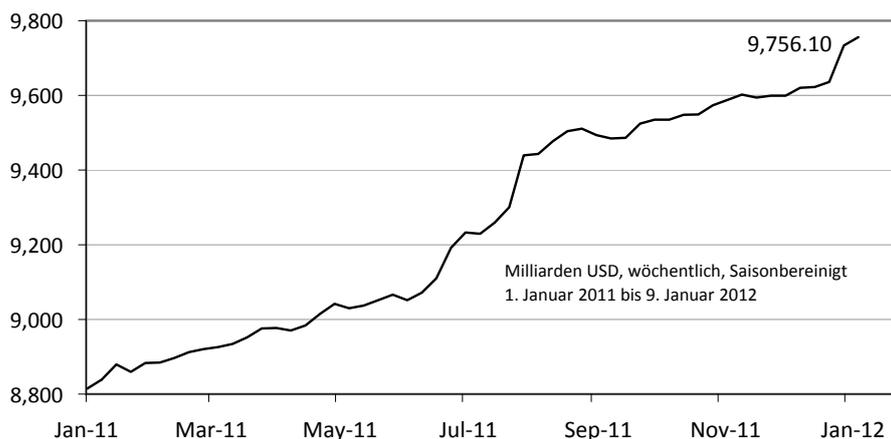
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:
Tel: +423 236 8148
Fax: +423 236 8756



Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal

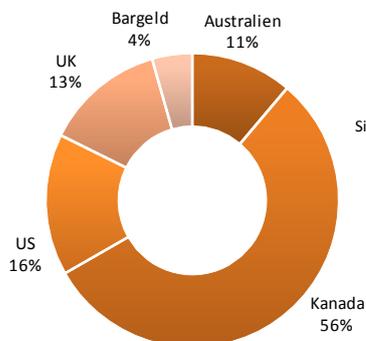


Chart des Monats: Amerikanische M2 Geldmenge

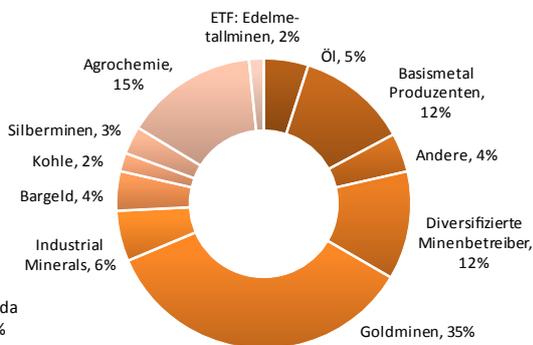


Quelle: Board of Governors of the Federal Reserve System, Federal Reserve Bank of St. Louis

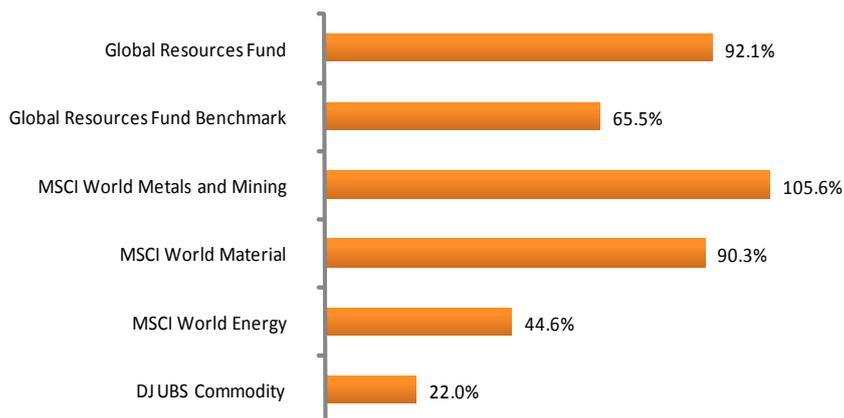
Börsendomizil



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 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 (Marketing & Beratung für Vereinigtes Königreich)

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

INTERVALOR AB (Marketing & Beratung für nordische Länder)

Tel +46 8 660 80 40 (Schweden, Dänemark, Norwegen)
Tel +358 09 455 1710 (Finnland)
E-mail: intervalor@intervalor.com

Kontakte in Asien:

Triple A Partners (Marketing & Beratung)

Tel +852 3655 0578
E-mail: ps@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 Vertriebspartnern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.