



Global Resources Fund
Monatsbericht Februar 2010



Rendite (USD) bis 28. Februar 2010

	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	3.7%	0.8%	4.4%	19.9%	77.3%	-	-	78.1%	-
Benchmark	2.5%	-5.7%	-3.5%	8.7%	54.3%	-	-	48.6%	-

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

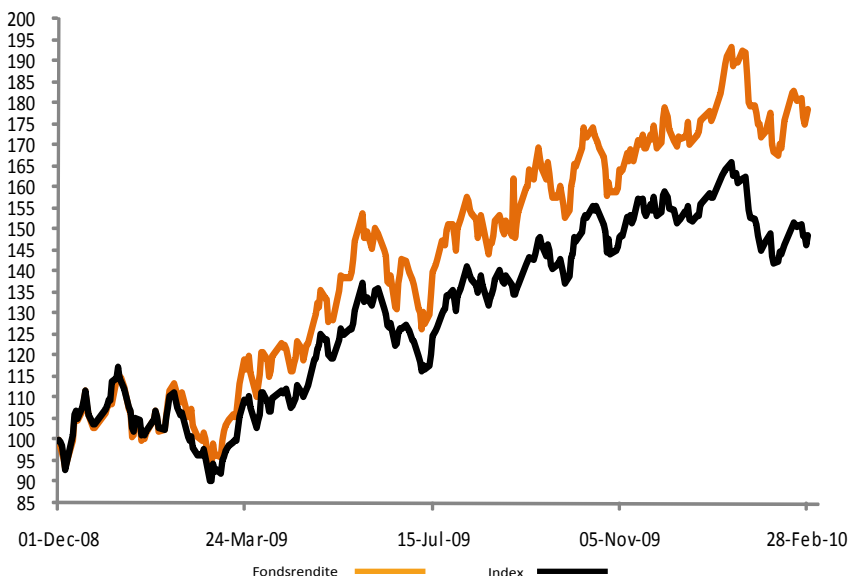
Kommentar

Im Februar erzielte der Craton Capital Global Resources Fund (GRF) einen positiven Ertrag von 3,7%. Damit schnitt er besser ab als der zusammengesetzte Vergleichsmaßstab (+2,5%). Den Rückgang vom Januar machte der Fonds mehr als wett. Uneinheitlich tendierten die größeren Märkte. Die USA und Asien schlossen mit positivem Vorzeichen, Europa vornehmlich mit negativem.

Können auch langweilige Massenrohstoffe attraktiv sein? Durchaus. So hat BHP, der größte Koks Kohlelieferant, mit dem japanischen Stahlunternehmen JFE Holdings unlängst eine Preisvereinbarung unterzeichnet. Sie sieht einen Preis von 200\$/t für das 2. Quartal 2010 vor und ist aus zwei Gründen erwähnenswert: Erstens ist das ein beeindruckender Anstieg von 55% gegenüber dem Vorjahresvertragspreis. Zweitens handelt es sich hierbei um den ersten Quartalsabschluss für diesen wichtigen Rohstoff, mit dem klar von der sonst üblichen Praxis der jährlichen Preisfestsetzung abgewichen wurde. Offenbar liegt die Verhandlungsmacht wieder in den Händen der Erzeuger. Alle Rohstoffe sind gleich, aber manche sind eben gleicher. Auf die Sektorallokation kommt es also an, die zu den besonderen Stärken des Global Resources Fund (GRF) zählt.

Aus unserer Sicht wird die Branchenkonsolidierung - ob vertikal, horizontal oder strategisch - auch weiter ein Thema für den globalen Rohstoffsektor sein. Angesichts der Preiserhöhungen bei Koks Kohle und der drohenden Preisanhebung bei Eisenerz dürften viele Stahlerzeuger ihre Optionen zum Abfedern des Kostendrucks erneut auf den Prüfstand stellen. 2009 tätigte Wuhan Steel strategische Zukäufe in Brasilien und Kanada. Die indische Essar Group kündigte den ersten Kauf einer Kohlemine im Ausland in den USA an, um die Rohstoffkosten zu begrenzen. Mit weiteren ähnlichen Maßnahmen ist zu rechnen!

Unsere Allokation bei reinen Rohstofffirmen stieg auf 12% (bedingt durch weitere Positionen bei diversifizierten Bergbauunternehmen). Unsere Energieposition haben wir zwar auf 13,7% reduziert, über die Titelauswahl verfügen wir aber weiter über ein gutes Steuerungsinstrument. Unsere Barposition betrug 12%, was uns reichlich Spielraum für einen Einstieg in attraktive Positionen lässt, wenn der Markt nach dem chinesischen Neujahrsfest wieder anspringt.



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 5.10m

Fondspreis: USD 178.11

Positionen: 22

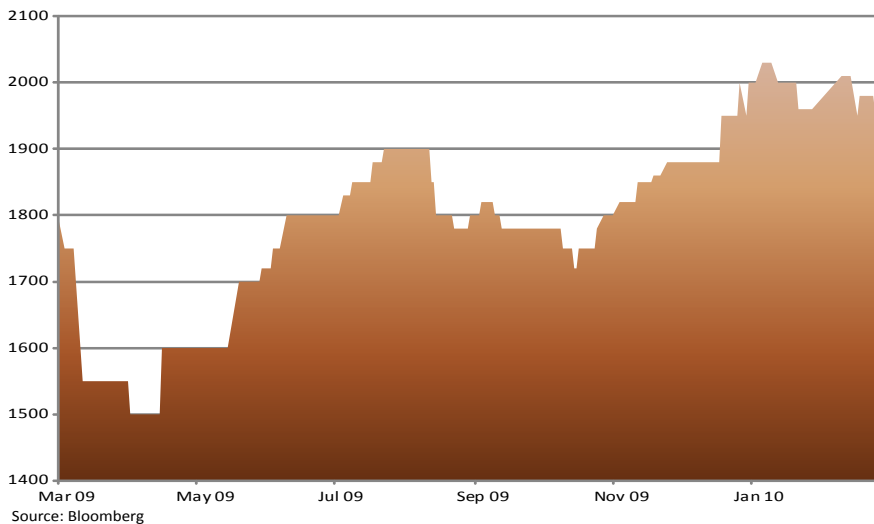
Empfohlener Anlagehorizont: 3 bis 5 Jahre

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: China 2nd Grade Coke Spot Price Shanghai



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)

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

Bernhard Schmidt (Marketing & Beratung)

Tel +34 9112 90158
Tel +34 6643 23997
E-mail: bs@fortuna-cp.com

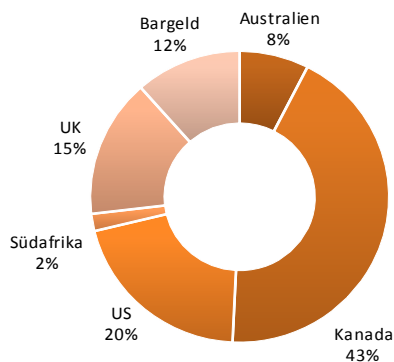
Kontakte in Asien:

Chris Rollason (Marketing & Beratung)

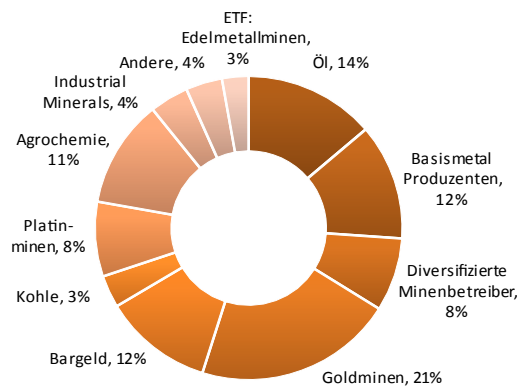
Tel +65 9036 5951
Tel +852 63900025
E-mail: crollasoncraton@gmail.com

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 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 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.

Börsendomizil



Portfolio Allokation



Fonds Rendite und Index Renditen (Seit Auflage)

