



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

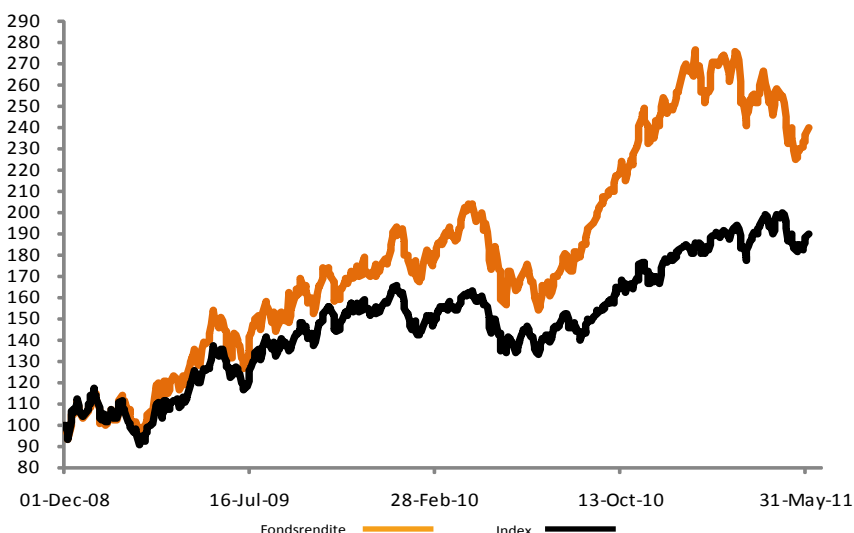
Kommentar

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: 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 17.90m

Fondspreis: USD 239.96

Positionen: 33

Empfohlener Anlagehorizont: 3 bis 5 Jahre

Orderabwicklung und weitere Informationen:

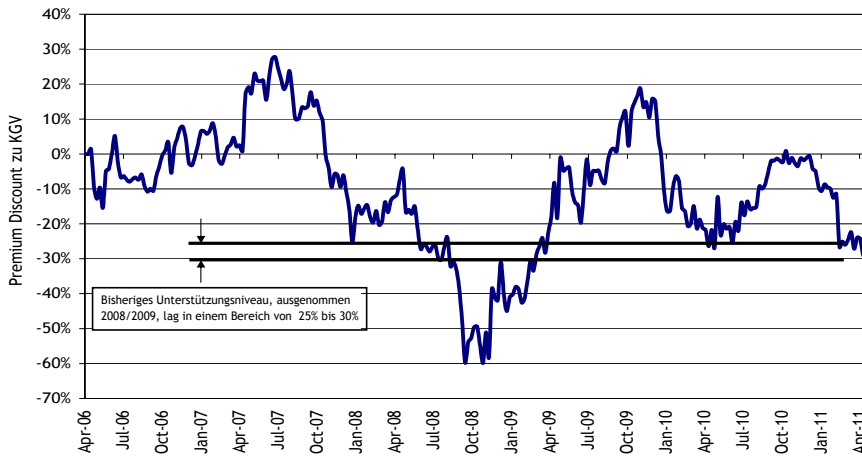
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:
Tel: +423 236 8148
Fax: +423 236 8756



Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal

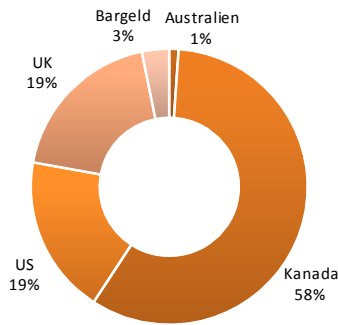


Chart des Monats: Minenaktien - Kurs/KGV @ Terminkurve

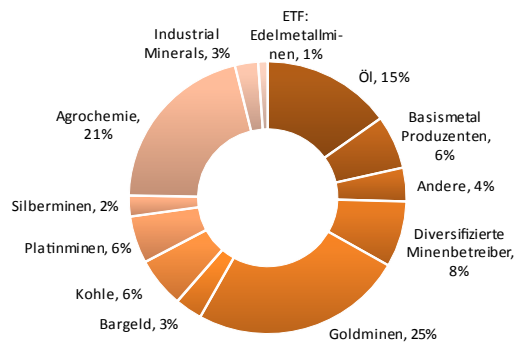


Quelle: Bloomberg, RBC Capital Markets

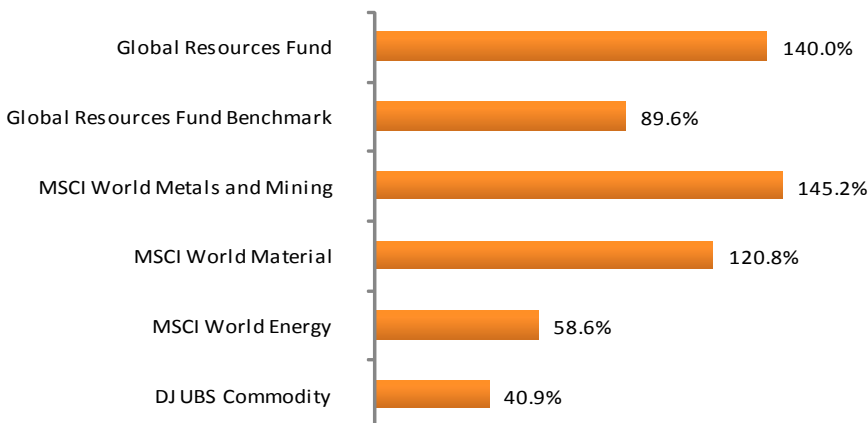
Börsendomizil



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 (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)

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.