



Global Resources Fund
Monatsbericht September 2011



Rendite (USD) bis 30. September 2011	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	-24.0%	-31.3%	-29.4%	-36.4%	-22.3%	-	-	62.9%	18.8%
Benchmark	-16.4%	-21.5%	-21.5%	-24.7%	-7.6%	-	-	45.3%	14.1%

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

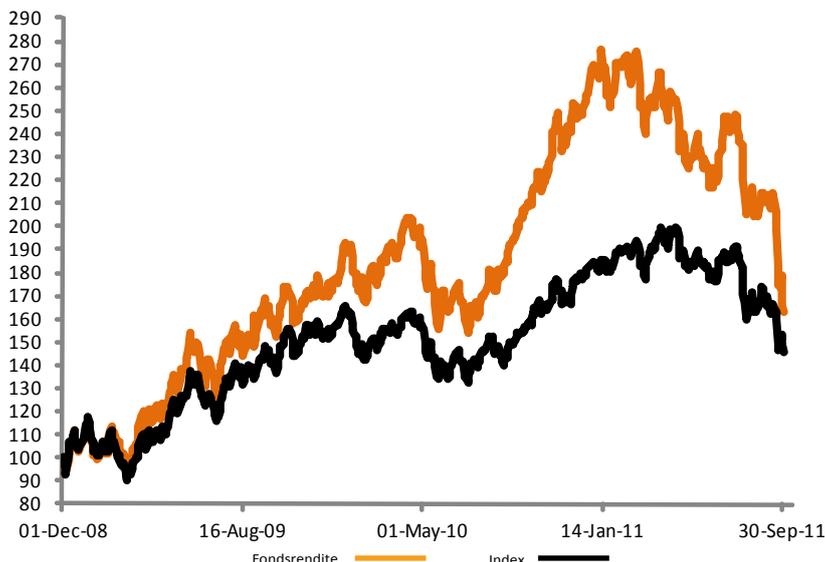
Kommentar

Die Volatilität der globalen Aktienmärkte hat sich im September rapide erhöht und kein Sektor blieb davon verschont. Der Hauptgrund für diese „neuerliche Angst“ war das anhaltende Ausbleiben von Fortschritten der politischen Entscheidungsträger in der Eurozone eine tragfähige Lösung in der Schuldenkrise aufzuzeigen. Fundamentaldaten und langfristige Trends treten in den Hintergrund, wenn sich der Markt mit wachsender Volatilität konfrontiert sieht und der Fokus auf den kurzfristigen negativen Makroindikatoren liegt. Ein starker Ausverkauf im Rohstoffsektor im Monatsverlauf war die Folge. Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter dem Referenzindex zurück und gab 24% ab während der Index um 16,4% zurückging.

Unglücklicherweise zwang der durch die Risikoaversion ausgelöste Markteinbruch die Anleger dazu, weitere Verkäufe vorzunehmen um die Margin Calls zu erfüllen. Der Abschwung mündete in eine sich selbst erfüllende Prophezeiung, da unter Zwang zusätzliche Verkäufe durchgeführt werden mussten, um die erforderliche Liquidität für Margin Calls zu beschaffen. Die Rohstoffpreise waren dagegen nicht immun. So sank der Kupferpreis von 9.258 USD je Tonne Ende August 2011 auf 6.998 USD je Tonne am Monatsende (ein Rückgang um 24% in einem Monat).

Ungeachtet der aktuellen Markturbulzen ist es den Rohstoffunternehmen seit der Finanzkrise von 2008 gelungen, ihre Kostenstrukturen fundamental zu verbessern, ihre Margen zu steigern und ihre Liquiditätsstruktur zu sichern. Sie sind gut gerüstet, um einen Markteinbruch zu überstehen. Angebotseinschränkungen und teilweise knappe Rohstoffe sind weiterhin vorhanden und könnten zu Lieferengpässen führen. Offensichtlich werden Fundamentaldaten in den derzeit extrem niedrigen Aktienkursen vernachlässigt.

Am kontra produktivsten für die Finanzmärkte ist Unsicherheit. Sobald überhaupt einmal eine Entscheidung getroffen wird, wie die Schuldenkrise in der Eurozone gelöst werden könnte, werden sich die Anlegersorgen beruhigen. Dies dürfte der Katalysator für eine starke Markterholung sein. Angesichts des gegenwärtigen Angebotsdefizits, der starken Finanzposition der Rohstoffunternehmen und ausgehend von den aktuell sehr niedrigen Bewertungsniveaus sollte die Erholung signifikant ausfallen. Wir sind mehr denn je davon überzeugt, dass Rohstoffaktien wie bereits Ende 2008 attraktive Anlagemöglichkeiten eröffnen.



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 11.90m

Fondspreis: USD 162.86

Positionen: 29

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



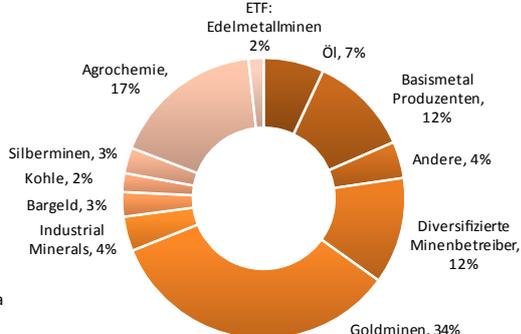
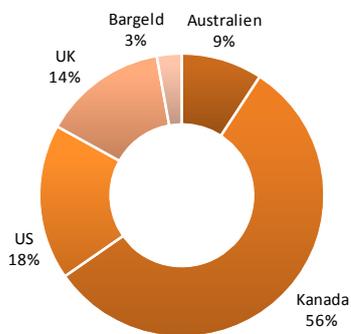
Chart des Monats: Base Metals Large Cap Universe - Forward EV/EBITDA



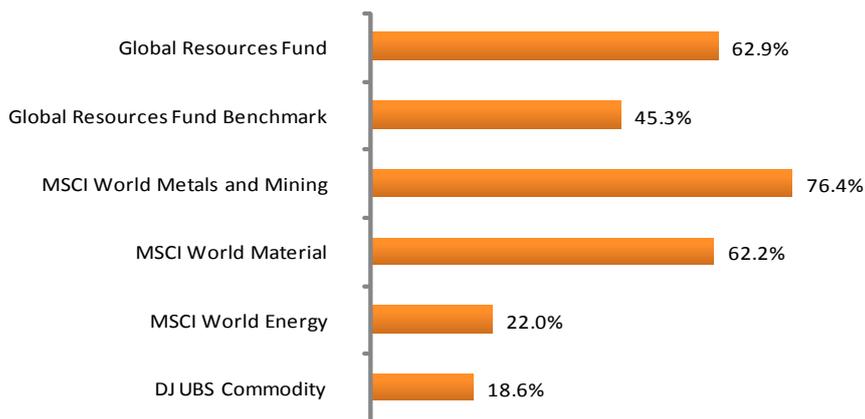
Quelle: Canaccord

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 (Marketinberatung 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

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.