



Global Resources Fund
Monatsbericht Juni 2012



Rendite (USD) bis 30. Juni 2012

	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	-1.3%	-20.2%	-24.5%	-24.2%	-44.7%	-8.7%	-	27.6%	7.0%
Benchmark	4.7%	-8.8%	-9.6%	-5.8%	-21.4%	15.5%	-	45.5%	11.0%

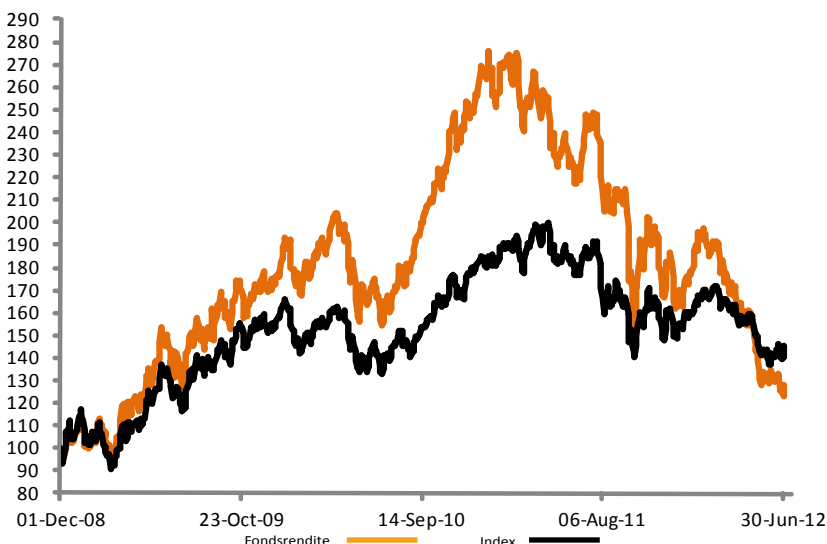
Quelle: Craton Capital; Bloomberg

Kommentar

Der Berichtszeitraum Juni war durch einen regen Nachrichtenfluss geprägt. Dabei zeigten sich die Finanzmärkte enttäuscht, dass die amerikanische Notenbank Fed keine dritte quantitative Lockerungsrunde ankündigte. Auf der anderen Seite des Atlantiks machten die europäischen Politiker zaghafte Fortschritte um die anhaltende Bankenkrise in der Eurozone zu bewältigen und es gelang die Bonitätsrisiken von Ländern und Banken vorerst voneinander zu trennen. Trotz der bescheidenen Fortschritte hin zu einer gemeinsamen europäischen Bankenaufsicht steht eine nachhaltige Lösung aus. Dennoch beruhigten sich die Aktienmärkte vorübergehend etwas. So stieg der Referenzindex um 4,7% stieg. Der Craton Capital Global Resources Fund verzeichnete im selben Zeitraum einen Rückgang um 1,3%. Der performancestärkste Sektor innerhalb des Fonds war in diesem Monat die Landwirtschaft. Die Getreidepreise blieben hoch und der Sektor dürfte weiterhin gute Ergebnisse erzielen. Die äußerst heißen Temperaturen in den USA führten zu niedrigeren Ernteerträgen und einer steigenden Düngernachfrage. Dagegen trugen die Sektoren Ölfelddienstleistungen und Mineralsande negativ zur Wertentwicklung bei nachdem die Prognosen für das 2. Halbjahr gesenkt wurden.

Die globalen Finanzmärkte haben offenbar die Negativfaktoren größtenteils, wenn nicht bereits vollständig, eingepreist und scheinen einen Boden auszubilden. Die Konjunkturmeldungen aus verschiedenen Ländern, darunter auch China, waren wenig vielversprechend. Es gab aber auch positive Signale. So zeigt u.a. der chinesische Häusermarkt Anzeichen einer Nachfragerwende. Dies führte in der Vergangenheit direkt zu einer erhöhten Nachfrage nach Industriemetallen verbunden mit steigenden Rohstoffpreisen. Zudem gingen die Bestände bei Kupfer und einigen anderen Basismetallen zurück.

Wir denken, dass der Markt vor einigen Wochen einen Boden ausgebildet hat. Diese Einschätzung wird durch die anhaltenden Unternehmenstransaktionen unterstützt. So hat beispielsweise Progress Energy Resources Corporation eine Übernahmeofferte von Petronas mit einer Prämie von 77% auf den Tageskurs von 11,55 USD erhalten. Indes hat Yamana Gold ein Übernahmeangebot für sämtliche ausstehende Aktien von Extorre zu einer Prämie von 68% auf den Tageskurs abgegeben. Noch im Juli 2011 verzeichnete die Extorre-Aktie ein 52-Wochen-Hoch von 14,84 USD und war zum Zeitpunkt der Offerte auf 2,54 USD gesunken (leicht über dem 52-Wochen-Tief von 2,18 USD). Diese Beispiele verdeutlichen die extrem niedrigen und attraktiven Aktienbewertungen im Rohstoffsektor. Der Fonds reagiert anfällig auf die Marktstimmung und profitiert andererseits von einem günstigeren Marktumfeld. Wenn die Erholung, wie wir erwarten anhält, dürfte eine rasche und spürbare Verbesserung der Fondsperformance einsetzen.



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 9.03m

Fondspreis: USD 127.61

Positionen: 29

Empfohlener Anlagehorizont: 3 bis 5 Jahre

Orderabwicklung und weitere Informationen:

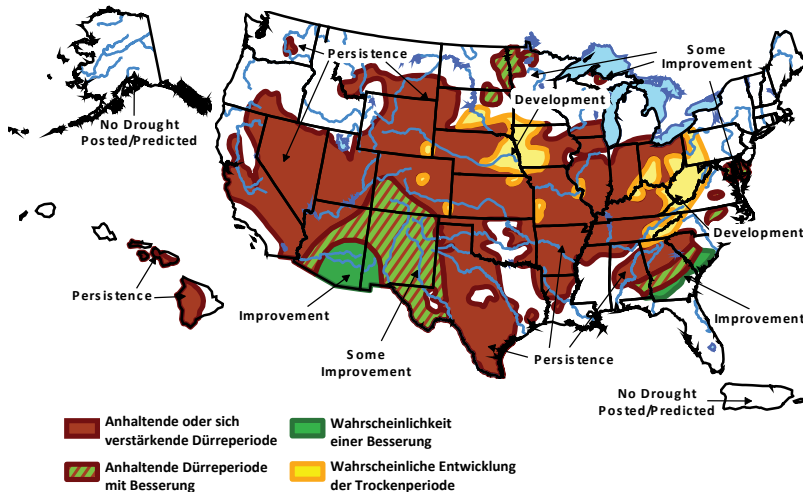
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:
Tel: +423 236 8148
Fax: +423 236 8756



Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal



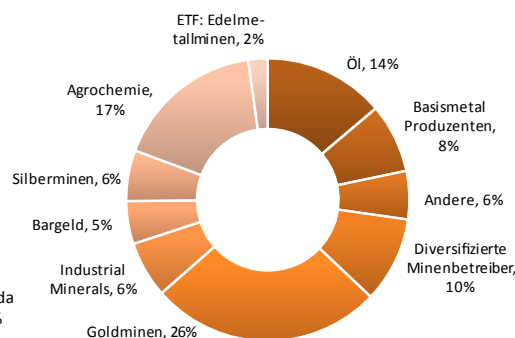
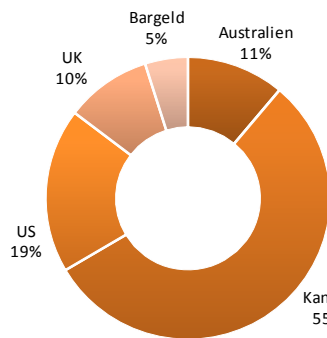
Chart des Monats: Saisonale Prognose der Trockenperioden in den USA



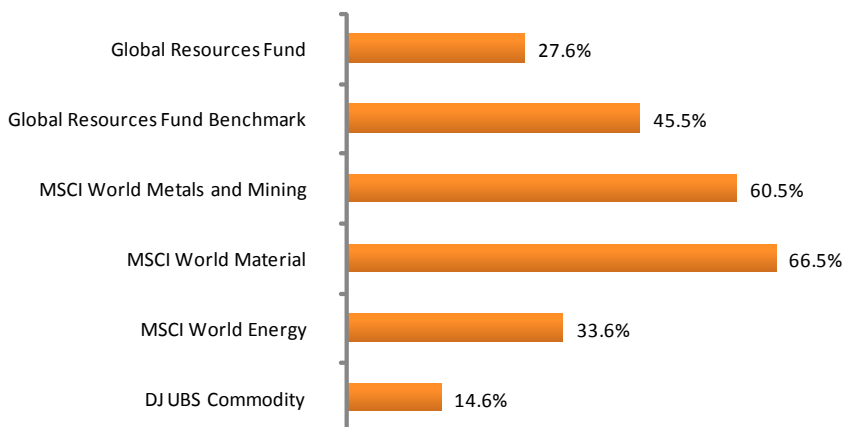
Quelle: NOAA/National Weather Service

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

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.