



Global Resources Fund
Monatsbericht Juni 2011



Rendite (USD) bis 30. Juni 2011	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	-3.8%	-9.4%	-9.8%	-14.4%	44.8%	-	-	130.8%	38.3%
Benchmark	-2.4%	-7.3%	-4.2%	0.2%	36.8%	-	-	85.0%	27.0%

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

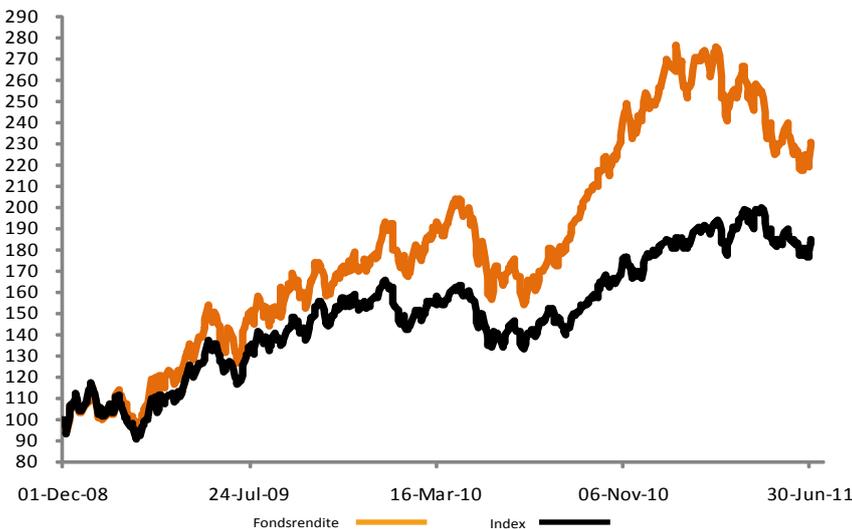
Kommentar

Der Craton Capital Global Resources Fund (GRF) büßte im Juni 3,8% ein, während der Vergleichsindex ein Minus von 2,4% verzeichnete. Die Goldaktien- Holdings sowie Titel aus dem Bereich der Mineralsande und Öl- und Gasbohrunternehmen erzielten positive Erträge. Andere Sektoren, die innerhalb des GRF stark übergewichtet sind, wie beispielsweise Agrar, Öl- und Gasexploration sowie diversifizierte Bergbauwerte enttäuschten. Die Risikoaversion am Markt hielt an insbesondere im Rohstoffsektor. Allerdings sind wir zunehmend davon überzeugt, dass sich das Blatt für dieses Anlageuniversum im 2. Halbjahr, genau wie im Vorjahr, wenden wird.

Die jüngsten Konjunkturdaten signalisieren weiterhin ein gedämpftes Wachstum in den USA, China und Indien. In den USA ist der ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe im Juni leicht auf 55,3 gestiegen, womit sowohl die Konsensschätzung (52,0) als auch das Mai-Niveau (53,5) übertroffen wurden. Japan steigerte seine Industrieproduktion im Mai um 5,7% (Konsens: +5,3%), während der chinesische Einkaufsmanagerindex im Juni auf 50,9 zurückging (Konsens: 51,5, Mai: 52,0). Der Anstieg der japanischen Industrieproduktion resultierte aus der Erholung des Landes nach dem Erdbeben vom März und lässt den Konjunkturausblick nunmehr wieder freundlicher erscheinen.

Die Verbesserung der japanischen Wirtschaftsdaten spiegelt die Erholung der Industrieproduktion wider, nachdem es infolge des Erdbebens zu Angebotsunterbrechungen gekommen war. Dies dürfte in Kombination mit der nachlassenden Marktnervosität bezüglich der griechischen Schuldenkrise, dem niedrigeren Ölpreis und der im Juli zu erwartenden Erhöhung der US-Schuldendecke zur Abwendung eines Zahlungsausfalls (Default) dazu führen, dass bei der Aktienanlage wieder ein optimistischerer Ansatz verfolgt wird. Diese positive Stimmung könnte sich auch in einer positiven Entwicklung der Konjunkturindikatoren widerspiegeln. Der Ölpreiserückgang dürfte auf globaler Ebene den Druck auf das verfügbare Einkommen der Verbraucher mindern, was einen Anstieg der Konsumausgaben zur Folge haben dürfte.

In Kürze beginnt die Berichtssaison, die den positiven Wandel der Marktstimmung in Bezug auf Rohstoffaktien weiter untermauern könnte. Bei einigen Rohstoffen gibt es noch immer erhebliche Angebotsengpässe, die maßgeblich den von uns erwarteten Turnaround im zweiten Halbjahr beflügeln dürften, sobald die Marktstimmung wieder risikofreundlicher wird.



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 17.30m
- Fondspreis:** USD 230.84
- Positionen:** 31
- Empfohlener Anlagehorizont:** 3 bis 5 Jahre



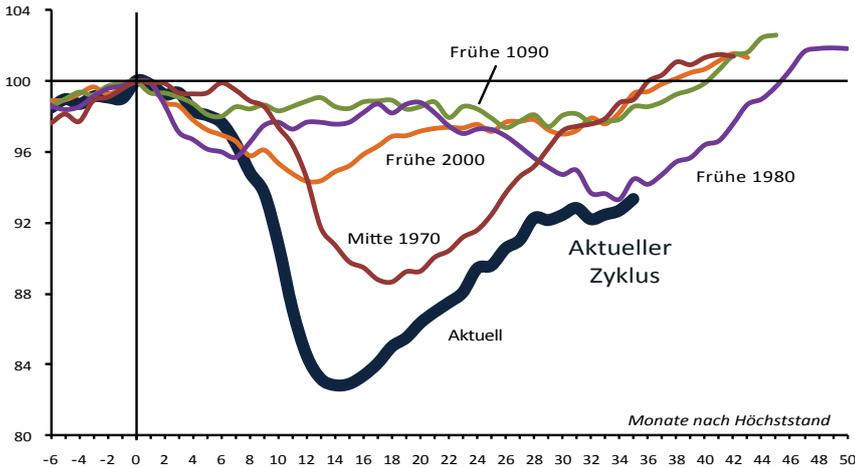
Orderabwicklung und weitere Informationen:

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: Index of OECD IP



Quelle: CRU

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 (Marketingberatung für Vereinigtes Königreich)

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

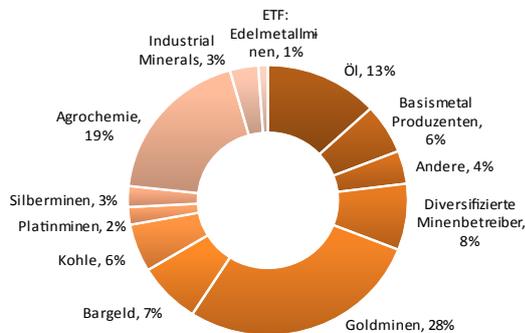
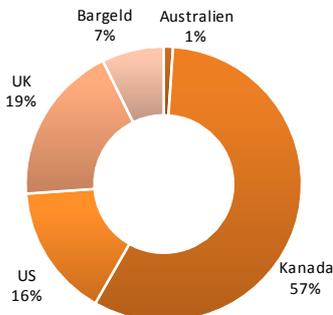
Kontakte in Asien:

Triple A Partners (Marketing & Beratung)

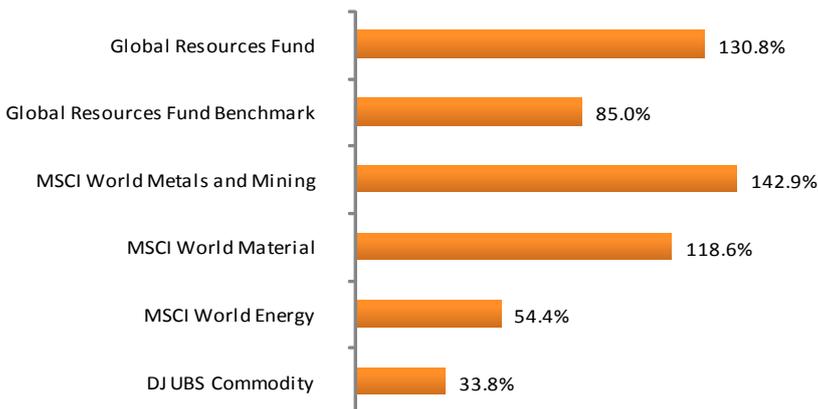
Tel +852 3655 0578
E-mail: ps@tripleapartners.net

Börsendomizil

Portfolio Allokation



Fonds Rendite und Index Renditen (Seit Auflage)



Quelle: Bloomberg

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.