



Global Resources Fund

Monatsbericht Oktober 2011



Rendite (USD) bis 31. Oktober 2011

	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital Global Resources Fund	19.5%	-9.2%	-17.9%	-23.7%	-14.4%	-	-	94.6%	25.7%
Benchmark	13.3%	-5.2%	-11.0%	-17.5%	-0.6%	-	-	64.7%	18.7%

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

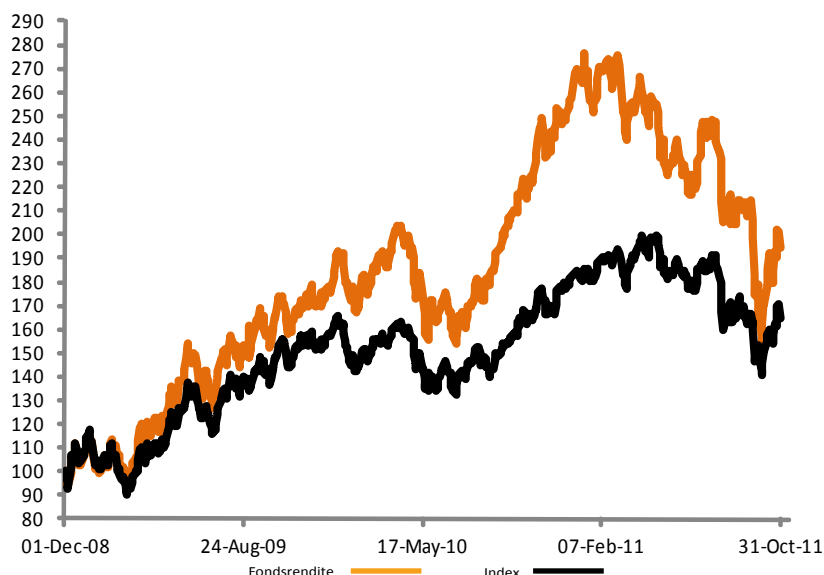
Kommentar

Oktober war ein deutlich positiverer Monat für die Aktienerträge als die Monate zuvor. Dies spiegelt sich auch in der Performance des Global Resources Fund wider, der mit einem Monatsertrag von 19,5% seinen Vergleichsindex (+13,3%) übertroffen hat. Bei den Rohstoffpreisen setzte eine Wende ein. So verteuerten sich Kupfer und Brent-Rohöl um 14% bzw. 8%. Die Erholung der Aktienkurse im Monatsverlauf basierte auf zaghaften Fortschritten in Richtung einer Lösung der europäischen Schuldenkrise.

Wir halten Rohstoffunternehmen nach wie vor für unterbewertet. Wie aus dem Monatschart hervorgeht, entspricht die Bewertung der Kupferaktien einem Kupferpreis von 2,16 USD je Pfund. Dies bedeutet einen Abschlag von über 40% auf den Kupfer-Spot-Preis per Ende Oktober. Daher überrascht es wenig, dass wir derzeit eine Branchenkonsolidierung im Bergbausektor erleben, denn die großen Konzerne bemühen sich im Rahmen ihrer langfristigen Pläne zur Angebotssicherung um die Übernahme der unterbewerteten Unternehmen. Die jüngsten Übernahmeankündigungen betreffen u.a. Anvil Mining (Offerte mit einer Prämie von 39%) und Grand Cache Coal (Prämie von 70%).

Die Branchenschwergewichte haben in der aktuellen Berichtssaison einen Rückgang der Kupferproduktion gemeldet: Rio Tinto -32% YoY, BHP Billiton -24% YoY, Anglo American -9% YoY und Xstrata -4,5% YoY. Zudem steigt an der LME die Zahl der Cancelled Warrants, d.h. der für die Auslieferung vorgesehenen Bestände, was auf eine steigende Nachfrage bezüglich der Auslieferung des physischen Rohstoffes hindeutet. Am Markt herrscht nach wie vor Angebotsknappheit während die Nachfrage trotz der erwarteten Volatilität weiter steigt.

Einiges spricht dafür, dass der jüngste Rückgang der Rohstoffpreise nur ein kurzfristiger Effekt war, und dass die Metallpreise und die Aktienkurse der Rohstoffunternehmen auf lange Sicht eine signifikante Rally verzeichnen dürften. Da die Reserven der großen Konzerne in naher Zukunft allmählich zur Neige gehen dürften, werden voraussichtlich weitere Konsolidierungen im Bergbausektor erfolgen. Zahlreiche Faktoren wie wetterbedingte Ausfälle, anhaltende Streiks, der sinkende Erzgehalt, die Schließung erschöpfter Minen und die kontinuierlich steigende Rohstoffnachfrage dürften künftig eine Erholung der Aktienkurse unterstützen.



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: CRGESA 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

Verwaltetes Vermögen: USD 13.84m

Fondspreis: USD 194.60

Positionen: 27

Empfohlener Anlagehorizont: 3 bis 5 Jahre

Orderabwicklung und weitere Informationen:

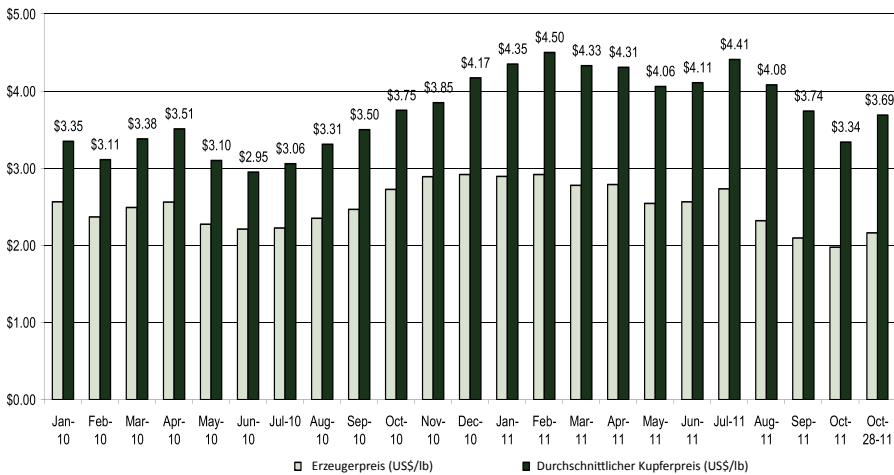
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:
Tel: +423 236 8148
Fax: +423 236 8756



Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal



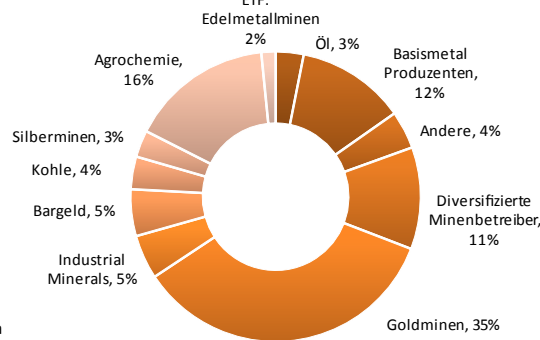
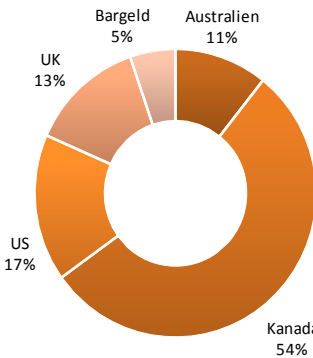
Chart des Monats: Erzeuger Kupferpreise und LME Kassapreis



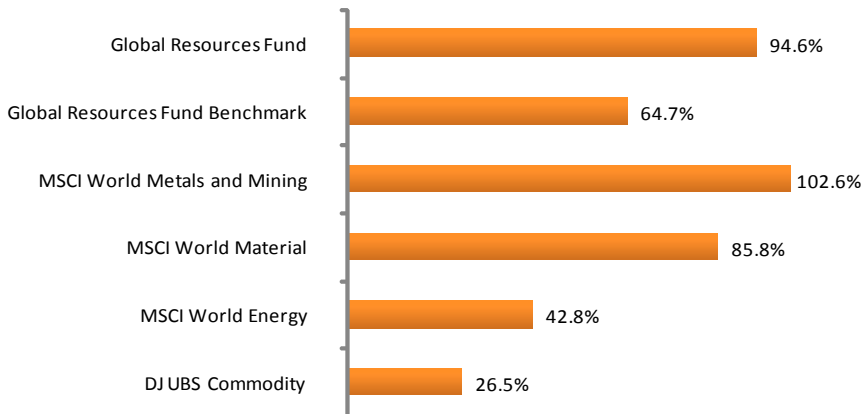
Quelle: Capital IQ, TD Securities

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.com

Jeremy Beswick (Marketenberatung für Vereinigtes Königreich)

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

INTERVALOR AB (Marketenberatung für nordische Länder)

Tel +46 8 660 80 40 (Schweden, Dänemark, Norwegen)
Tel +358 09 455 1710 (Finnland)
E-mail: intervalor@intervalor.com

Kontakte in Asien:

Triple A Partners (Marketing & Beratung)

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