

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund

Monatsbericht April 2010



Rendite (USD) bis 30. April 2010	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital RAS Fund	-1.0%	2.9%	2.9%	5.4%	-	-	-	7.3%	-
Benchmark	-0.2%	5.8%	7.1%	8.4%	-	-	-	12.5%	-

* Auflage: 3. August 2009

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

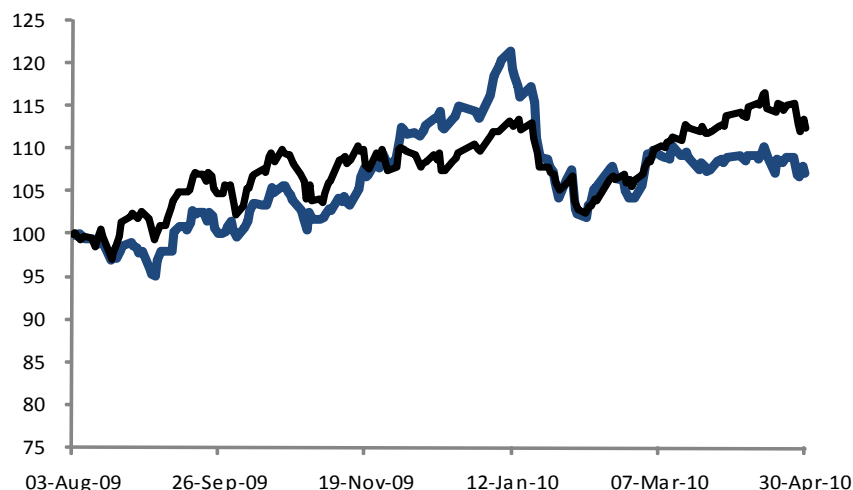
Kommentar

Im April korrigierte der Craton Capital Renewable Alternative Sustainable (RAS) Fund 1.0 % an Wert, während die Benchmark, der MSCI World Index, 0.2 % einbüßte. Diverse Indizes für saubere Energie, die die Bereiche alternative Energie, Wasser und Wind abbilden, entwickelten sich im April mit einer Bandbreite von -1.8 % bis + 1.9 % unheitlich.

Den größten Beitrag zur Performance steuerte die Anlage im Canfor Income Fund bei. Hierbei handelt es sich um einen Zellstoffhersteller, der in den Genuss von Fördermitteln für mehr Energieeffizienz in Kanada kommt. Bedingt durch Engpässe in der Branche (starke Nachfrage aus China und geringe Lagerbestände) profitiert das Unternehmen zudem von steigenden Zellstoffpreisen. Unlängst hat das Unternehmen seine Dividende auf CAD 0.20 angehoben, was einer Ausschüttungsrendite von ca. 15% entspricht.

Am negativsten wirkten sich Aktien aus dem Düngemittelsektor aus. So drehte sich die Stimmung am Markt, nachdem sich Hoffnungen auf einen Preisanstieg für Pottasche um USD 30 pro Tonne als unrealistisch erwiesen. Nach herben Rückschlägen für die Branche in den letzten zwei Jahren dürfte diese unseres Erachtens nun langsam die Talsohle hinter sich lassen. Dabei geht es in der Regel meist zuerst um die produzierten Mengen. Ist die volle Auslastung erreicht, wird der Preis zum Thema. Genau das wird aus unserer Sicht ab 2011 passieren. Mögliche Produktionsengpässe könnten bereits 2010 zum Thema werden. Im letzten Quartalsbericht wies Mosaic doppelt so hohe Absatzmengen wie im Vorjahresvergleichszeitraum aus. Das Gleiche gilt für Potash Corp. Beide erzielen solide Margen von über 48% auf aktuellem Preisniveau und rechnen mit einem positiven freien Cashflow für das Gesamtjahr.

Staatliche Maßnahmen spielen für den Sektor erneuerbare Energien eine ebenso wichtige Rolle, wie die verfügbaren Mittel der öffentlichen Hand. Am Beispiel Spaniens lässt sich das gut veranschaulichen! So hatte Spanien als eines der ersten Länder Fördermaßnahmen lanciert. Angesichts der desolaten Finanzlage denkt die Regierung jetzt über eine Kürzung der für erneuerbare Energien gezahlten Prämien schon in diesem Jahr bis 2013 um 40% nach, die möglicherweise sogar rückwirkend gelten wird. Damit muss die Solarindustrie nach den seit Anfang 2010 in Deutschland gesenkten Einspeisetarifen mit einem weiteren Rückschlag zurande kommen! Der RAS bleibt deshalb bei Solarfirmen untergewichtet.



Quelle: Bloomberg

Fund Performance — Benchmark —

Fondsdaten

Anlageziel: Outperformance des Index.

Managementgesellschaft: LLB Fund Services Aktiengesellschaft, Liechtenstein

Anlageschwerpunkt: Craton Capital Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund investiert weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zu erneuerbaren, alternativen und nachhaltigen Rohstoffen haben und/oder die in der Exploration, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, dem Transport, dem Vertrieb von solchen Rohstoffen tätig sind oder Dienstleistungen in solchen Rohstoffsektoren erbringen.

Registriert in: Deutschland, Großbritannien, Liechtenstein, Österreich, Schweiz, Singapur (für "professionelle" Anleger)

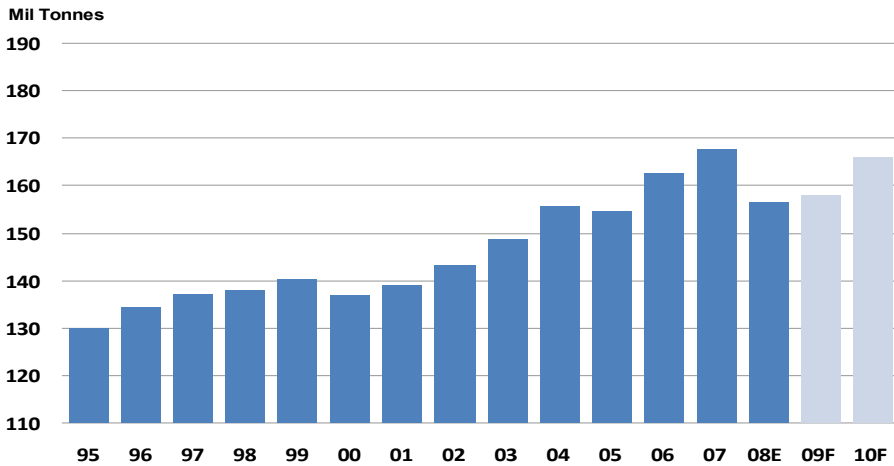
Währung:	USD
Verwaltungsgebühr:	1.6% p.a.
Performancegebühr:	10 % der Outperformance bzgl. der Benchmark.
Rechtlicher Typ:	Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht mit UCITS III Status
Gründungsdatum:	3. August 2009
Order Deadline:	Täglich, bis 15.00 Uhr
(Kauf und Verkauf)	
Bloombergticker:	CRENEWA LE
Reuters:	68019247
ISIN:	LI0043890891
Index:	MSCI World
Verwaltetes Vermögen:	USD 6.59m
Fondspreis:	USD 107.33
Positionen:	36
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

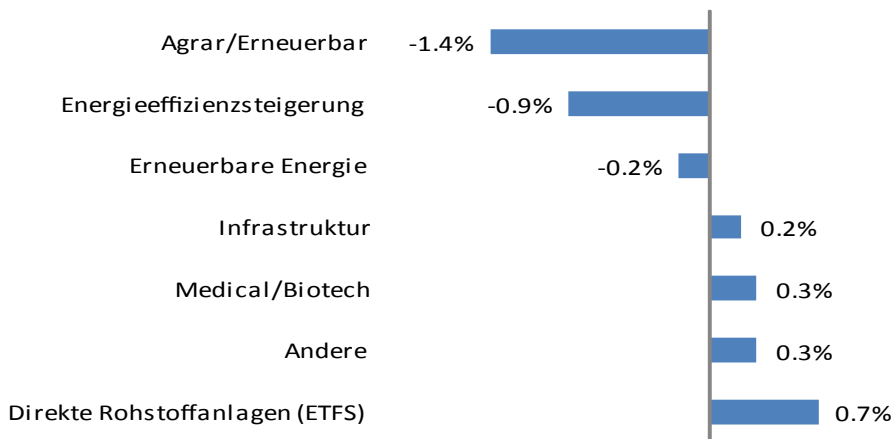


Chart des Monats: Weltweiter Nahrungsmittelverbrauch

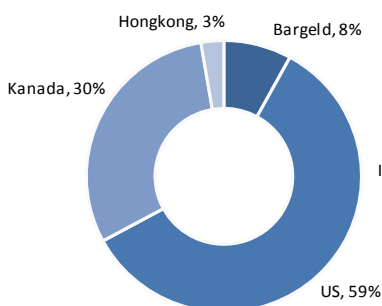


Quelle: IFA (November 2009)

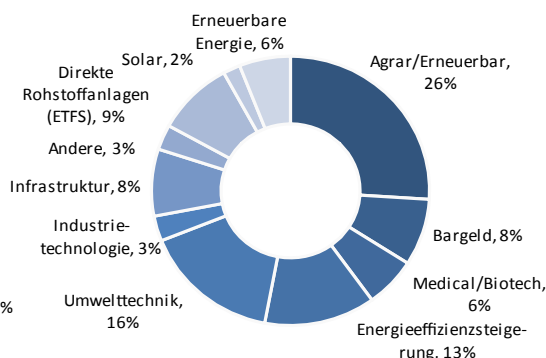
Rendite Attribution: Nach Subsektoren (Berichtsperiode)



Börsendomizil



Portfolio Allokation



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
Mobil: +49 172 6265446
E-mail: funck@ffconsult.de

Bernhard Schmidt (Marketinberatung für spanisch sprechende Länder)

E-mail: bs@valoro.net

Jeremy Beswick (Marketinberatung für Vereinigtes Königreich)

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

Kontakte in Asien:

Chris Rollason (Marketing & Beratung)

Tel +65 9036 5951
Tel +852 63900025
E-mail: crollasoncraton@gmail.com

Disclaimer: Die Informationen über den Craton Capital Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für den Craton Capital Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund interessiert und in einem Staat ihren Wohnsitz hat, in dem das Investmentunternehmen konzessioniert ist. Die Informationen über den Craton Capital Renewable, Alternative and Sustainable 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 Renewable, Alternative and Sustainable 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 Renewable, Alternative and Sustainable 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.