

## Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund

Monatsbericht August 2010



Rendite (USD) bis 31. August 2010	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital RAS Fund	-0.2%	8.5%	0.3%	-10.6%	-2.9%	-	-	-6.7%	-
Benchmark	-3.9%	3.8%	0.1%	-4.6%	-0.5%	-	-	1.4%	-

\* Auflage: 3. August 2009

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

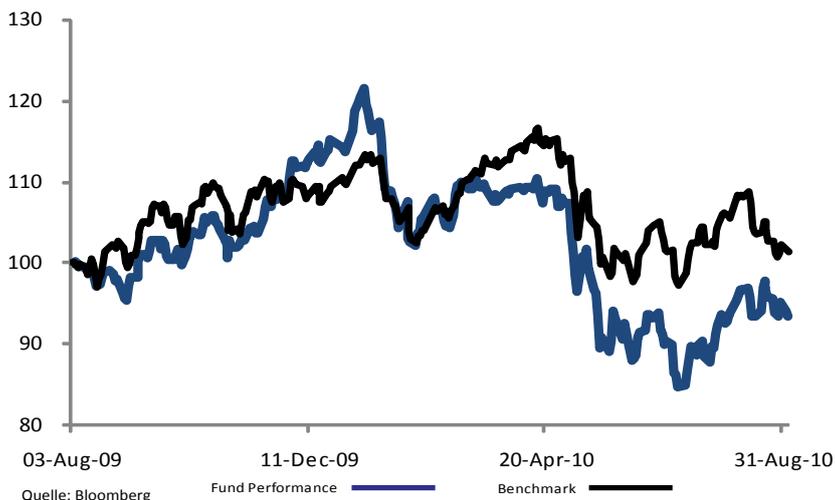
### Kommentar

Der Craton Renewable Alternative Sustainable (RAS) Fund beendete den August mit einem Minus von 0,2% in etwa auf Vormonatsniveau. Seinen Vergleichsindex, den MSCI World, übertraf er damit jedoch um ansehnliche 370 Basispunkte. Die wichtigsten Sektorindizes erlitten Einbußen von -2,3% bis -8,9%. Vergleichsweise gut behauptete sich der Shanghai Composite Index mit -0,5%, während der MSCI Emerging Market Index 2,2% nachgab.

Dass der Fonds im August überdurchschnittlich gut abgeschnitten hat, war vor allem unserem Engagement im Agrarsektor zu verdanken. Dabei war die Anlage im 1. Halbjahr 2010 noch wenig lohnend. Bei gleich bleibend überzeugendem Anlageszenario hat sich das inzwischen aber dramatisch geändert. Inzwischen ist dem Sektor die Aufmerksamkeit der Anleger wieder gewiss, denn die Versorgungssicherheit von Nahrungsmittel und die Steigerung des Ernteertrags rücken erneut ins Rampenlicht. Offenbar aus ähnlichen Überlegungen heraus hat BHP Potash Corp ein feindliches Übernahmeangebot unterbreitet, das sich zur größten M&A-Transaktion des Jahres entwickeln könnte.

Die Top-Nachricht im alternativen Energien-Sektor war das um Längen verpasste Ergebnis von Vestas im 2. Quartal und die nach unten revidierte Prognose für 2010. Unseres Erachtens werden, insbesondere in den Industrieländern, in nächster Zeit sowohl der Wind- als auch der Solarsektor nachgeben. Gründe hierfür sind neben bestehender Überkapazitäten bei rasant steigendem Angebot, niedriger Eintrittsbarrieren für Marktneulinge, Verzögerungen bei Projektfinanzierungen auch die Reduktion staatlicher Förderprogramme. Der Ras ist deshalb in diesen Sektoren derzeit nicht engagiert.

Unverändert zuversichtlich schätzen wir die Anlagechancen resultierend aus dem zum Jahresende anstehenden zwölften 5-Jahresplan der chinesischen Regierung ein. Neben der politischen Entscheidung spielen aber auch die Verfügbarkeit von Finanzierungsmitteln und der politische Wille zur Umsetzung von Maßnahmen eine wichtige Rolle. So hat sich China bereits Effizienzziele bis Ende 2010 gesetzt, die die Schließung von Stahlerzeugerkapazitäten von 25 Mio. t jährlich zur Folge haben könnten. Zudem treibt Peking die Konsolidierung in anderen energieintensiven Industriezweigen wie Zement, Maschinenbau und Aluminium voran. Erwartungen zufolge sollen in den nächsten 10 Jahren bis zu 100 Mrd. RMB (14 Mrd. US\$) in alternative Energieformen investiert werden, deren Liste so lang wie erschöpfend sein dürfte. Der RAS jedenfalls ist in diesem Segment gut positioniert.



### 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)

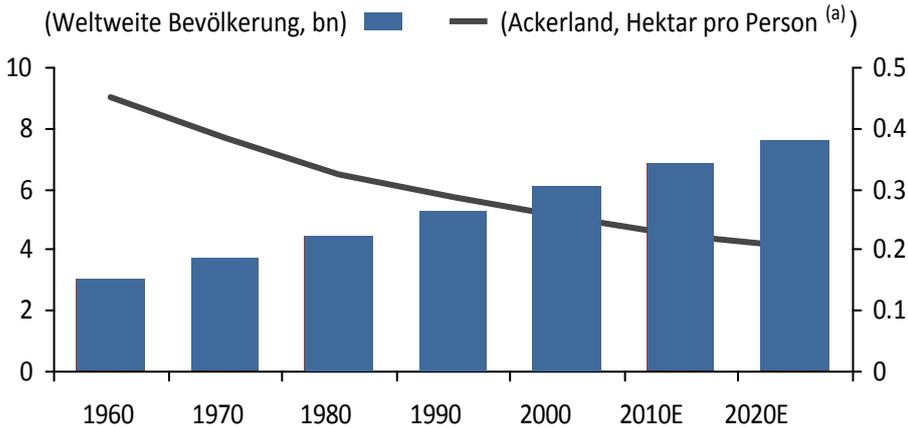
<b>Währung:</b>	USD
<b>Verwaltungsgebühr:</b>	1.6% p.a.
<b>Performancegebühr:</b>	10 % der Outperformance bzgl. der Benchmark.
<b>Rechtlicher Typ:</b>	Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht mit UCITS III Status
<b>Gründungsdatum:</b>	3. August 2009
<b>Order Deadline:</b>	Täglich, bis 15.00 Uhr
<b>(Kauf und Verkauf)</b>	
<b>Bloombergticker:</b>	CRENEWA LE
<b>Reuters:</b>	68019247
<b>ISIN:</b>	LI0043890891
<b>Index:</b>	MSCI World
<b>Verwaltetes Vermögen:</b>	USD 6.32m
<b>Fondspreis:</b>	USD 93.31
<b>Positionen:</b>	33
<b>Empfohlener Anlagehorizont:</b>	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



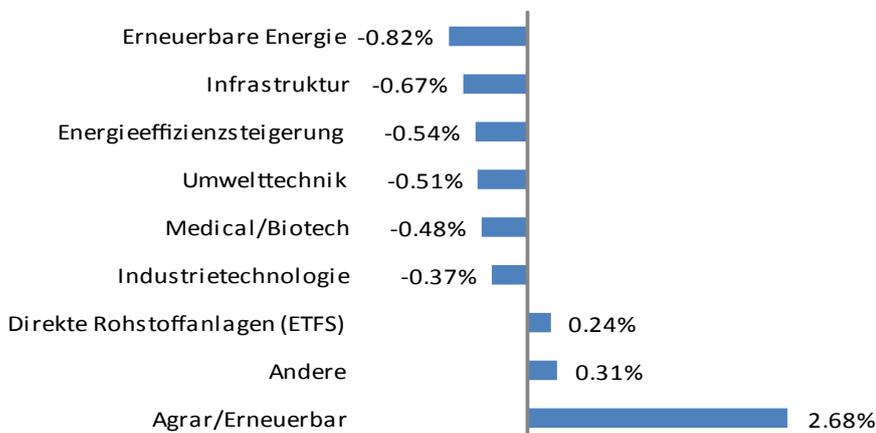
## Chart des Monats: Ackerland pro Kopf vs. Bevölkerung



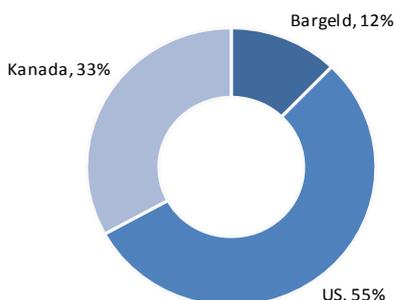
(a) Ackerland-Hektar pro Person und Land mit Dauerkulturen.

Quelle: BHP Billiton, US Census Bureau, International Data Base, International Feed Industry Federation.

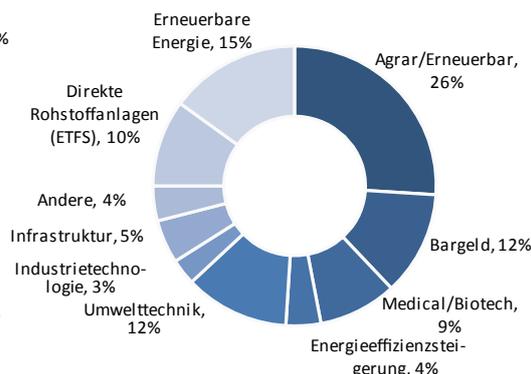
## Rendite Attribution: Nach Subsektoren (Berichtsperiode)



## 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 Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck, Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.