

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund

Monatsbericht August 2011



Rendite (USD) bis 31. August 2011	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage*	CAGR
Craton Capital RAS Fund	-9.1%	-8.9%	-12.8%	-13.6%	17.1%	-	-	9.3%	-
Benchmark	-6.6%	-10.7%	-13.7%	-14.4%	7.8%	-	-	9.3%	-

* Auflage: 3. August 2009

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

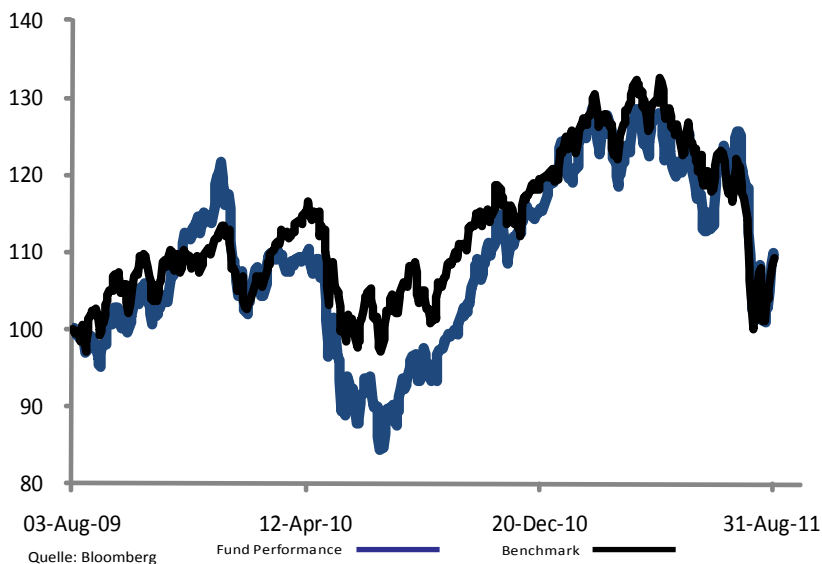
Kommentar

Der August war erneut von hoher Volatilität geprägt. Gründe waren die Sorge über eine US-Rezession, die Herunterstufung des US-Schuldenratings durch S&P, die anhaltenden Unsicherheiten hinsichtlich der europäischen Staatsverschuldung und die geldpolitische Straffung in China. Der Craton Capital Renewable, Alternative and Sustainable Resources (RAS) Fund konnte sich von diesen Faktoren nicht abkoppeln. Er korrigierte um 9,1% und fiel damit um 2,5% hinter seinen Vergleichsindex zurück. Die makroökonomischen Sorgen überwogen in den meisten Sektoren deutlich gegenüber etwaigen branchenspezifischen Fundamentaldaten.

Unseres Erachtens ist der RAS-Fonds aufgrund seines breiten Anlageuniversums sowohl auf relativer als auch auf absoluter Ebene nach wie vor gut positioniert. Im vergangenen Monat haben wir auf die positiven Fundamentaldaten für den Agrarsektor hingewiesen. Hierdurch entsteht ein größerer Spielraum für die Preisgestaltung und wir erwarten hohe Cashflows der Unternehmen. Im Gegensatz dazu signalisieren die Fundamentaldaten für den Solarsektor Preisdruck in sämtlichen Segmenten der Lieferkette – von Zellen bis hin zu Modulen. Das Neuangebot aus effizienteren Werken und die bereits unvorteilhafte Bilanz bei Photovoltaik-Modulen lassen auf einen Preistrückgang in den nächsten Quartalen schließen. Die Konsolidierung und Rationalisierung der Branche ist in vollem Gang.

Die Fundamentaldaten für weite Teile der Lieferkette am LED-Markt präsentieren sich sehr ähnlich. Es herrscht ein Bestandsüberhang, wobei die Nachfrage für Backlight-Fernseher im Vergleich zum Vorjahr gesunken ist. Die LED-Preise sind zwar rückläufig, haben aber noch nicht den kritischen Punkt erreicht, um die Aufmerksamkeit des Massenmarkts zu wecken oder dringend erforderliche regulatorische Veränderungen anzustoßen. Allerdings handelt es sich um eine junge Branche, die noch wichtige Entwicklungsschritte vor sich hat. Auf längere Sicht dürfte sich die Nachfrage nach neuen umweltfreundlichen Leuchtquellen signifikant erhöhen.

Wir haben die beiden zuletzt genannten Sektoren untergewichtet. Vielfach sind bereits niedrige Erwartungen am Aktienmarkt eingepreist. Unserer Erachtens sind die individuelle Strategie und Positionierung der Unternehmen maßgebliche Faktoren, um potenzielle Gewinner zu erkennen. Wir halten weiterhin nach Unternehmen mit attraktivem Risiko-Ertrags-Profil Ausschau.



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 (High Watermark).

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 (Anlageklasse A): LI0043890891

ISIN (Anlageklasse E): LI0116308904

Index: 35% MSCI World
35% S&P Clean Energy
10% S&P Global Alternative Energy
10% S&P Global Water
10% S&P GSCI Agriculture

Verwaltetes

Vermögen: USD 9.00m

Fondspreis: USD 109.26

Positionen: 28

Empfehlener Anlagehorizont: 3 bis 5 Jahre

Orderabwicklung und weitere Informationen:

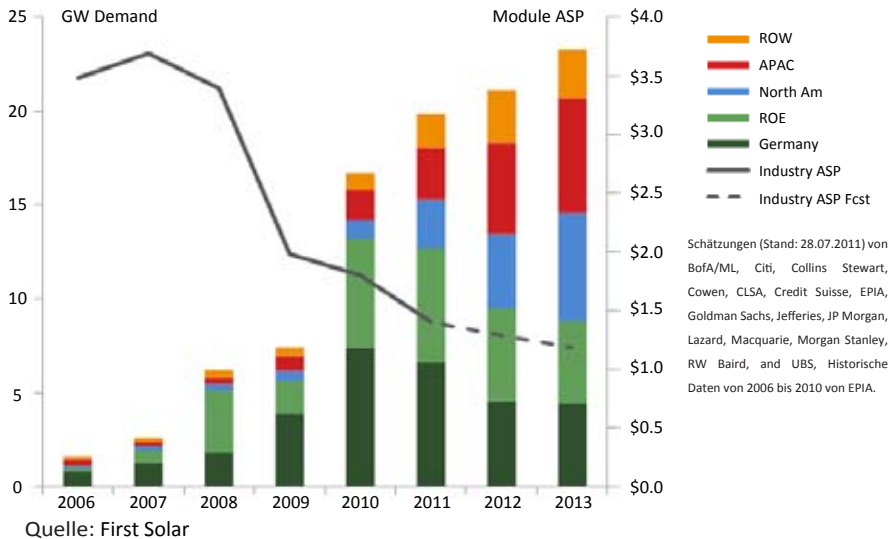
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:
Tel: +423 236 8148
Fax: +423 236 8756



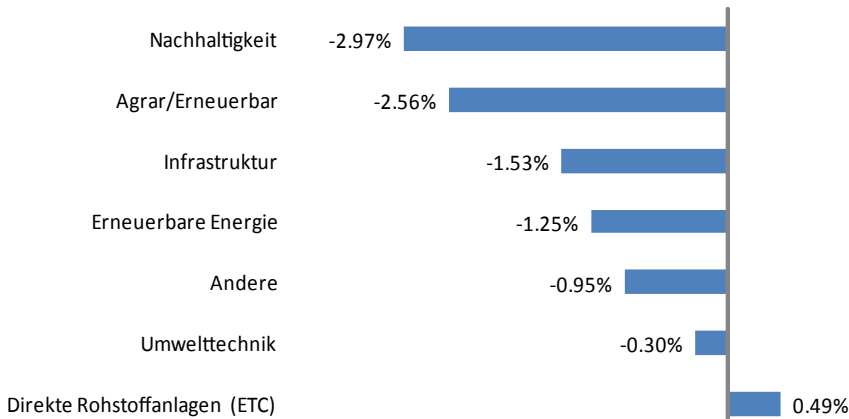
Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal



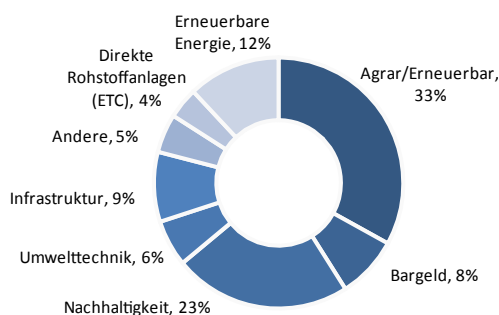
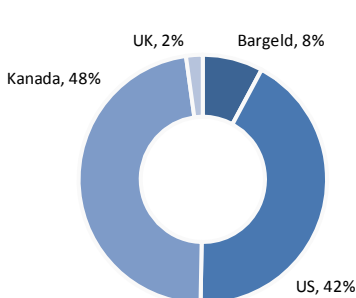
Chart des Monats: Niedriger Preise bewirken Volumenelastizität



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

Jeremy Beswick (Marketinberatung für Vereinigtes Königreich)

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

Kontakte in Asien:

Triple A Partners (Marketing & Beratung)

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

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 gesetzlich 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 Vertriebspartnern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck, Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.