

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund

Monatsbericht September 2011



Rendite (USD) bis 30. September 2011	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage*	CAGR
Craton Capital RAS Fund	-19.0%	-26.4%	-26.2%	-29.8%	-13.1%	-	-	-11.5%	-
Benchmark	-18.5%	-23.9%	-27.3%	-32.1%	-19.5%	-	-	-10.9%	-

* Auflage: 3. August 2009

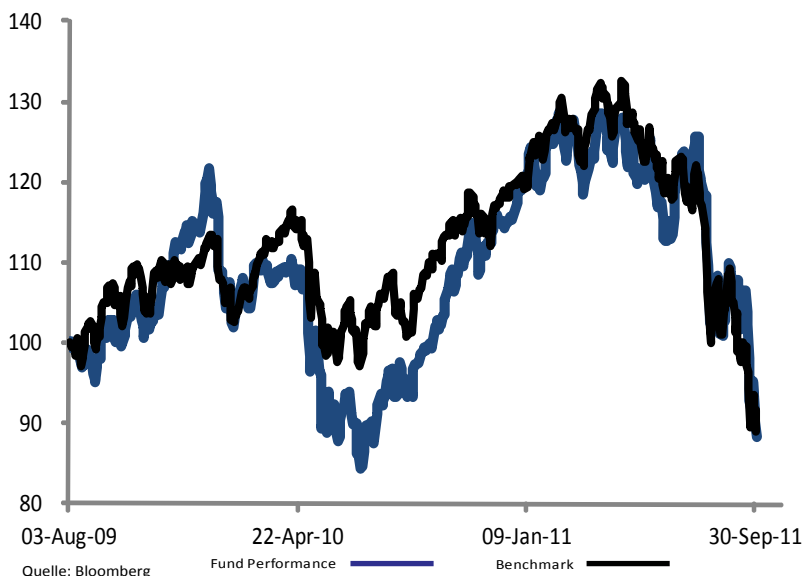
Quelle: Craton Capital; Bloomberg

Kommentar

Bereits den August beschrieben wir als einen Monat mit hoher Volatilität. Der September legte allerdings nochmals zu und erwies sich weltweit als Monat mit extrem volatilen globalen Aktienmärkten. Die Sektoren in unserem Anlageuniversum eingeschlossen. Die globale Schuldenkrise und das Unvermögen der Politik die strukturellen Probleme konstruktiv zu lösen, verunsichern die Märkte und der Vertrauensverlust in die Institutionen nahm weiter zu. Eine akzeptable Lösung der europäischen Staatsschuldenkrise würde unseres Erachtens eine Wende bei dieser Negativentwicklung einleiten. Die zugrunde liegende Situation kann man mit folgendem Szenario beschreiben: Wir treiben in einem robusten Boot mit starkem Potenzial in schwierigem Gewässer inmitten eines kräftigen Sturms. Zuerst muss der Sturm abflauen, damit wir unsere Reise fortsetzen können. Wir streben nicht nur weiterhin an unser Ziel zu erreichen, angesichts der aktuellen schwachen und überverkauften Niveaus hat dieses sogar zusätzlich an Attraktivität gewonnen.

Der Craton Capital Renewable Alternative Sustainable Resources (RAS) Fund büsste schmerzliche 19,0% ein, was in etwa mit der Entwicklung des zusammengesetzten Vergleichsindex übereinstimmt. Der S&P Clean Energy Index verzeichnete einen erheblichen Rückgang um 29,8%, und der MSCI World gab nahezu 9% ab. Im Monatsverlauf wurde die Cashposition des Fonds deutlich erhöht, so dass sie ein Spitzenniveau von 22% erreichte. Am Monatsende lag sie bei 17%. Das Kapital soll vorsichtig wieder angelegt werden, wenn es sichtbare Anzeichen für eine gewisse Abschwächung der zugrunde liegenden makroökonomischen Risiken gibt.

Indes präsentiert sich der Ausblick für zahlreiche Teilsektoren in unserem Universum weiterhin uneinheitlich. Daher ist die Sektorallokation von wichtiger Bedeutung. Der Craton RAS Fund hat Sektoren mit geringer Preissetzungsmacht und problematischer Bestandentwicklung nach wie vor untergewichtet, darunter den Solar-, den Wind- und den LED-Sektor. Infolge der Entwicklung des globalen Wirtschaftswachstums hat sich die kurzfristige Visibilität rohstoffbezogener Sektoren wie Recycling verschlechtert. Jedoch bleiben die Fundamentalfaktoren für den Agrarsektor positiv, obwohl die Aktien mit Bezug zum Agrarsektor auf schwachen und überverkauften Niveaus liegen. Insgesamt fällt die Stimmung auf kurze Sicht zugegebenermaßen extrem negativ aus. Dennoch sollte nicht vergessen werden, dass die langfristigen Trends der Urbanisierung und des Bevölkerungswachstums weiterhin intakt bleiben. Eine Krisenphase kann auch als Gelegenheit genutzt werden, um Qualitätsunternehmen zu günstigen Bewertungen in ein Portfolio aufzunehmen.



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 7.30m

Fondspreis: USD 88.48

Positionen: 25

Empfehlener 3 bis 5 Jahre

Anlagehorizont:

Orderabwicklung und weitere Informationen:

Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der

Liechtensteinische Landesbank:

Tel: +423 236 8148

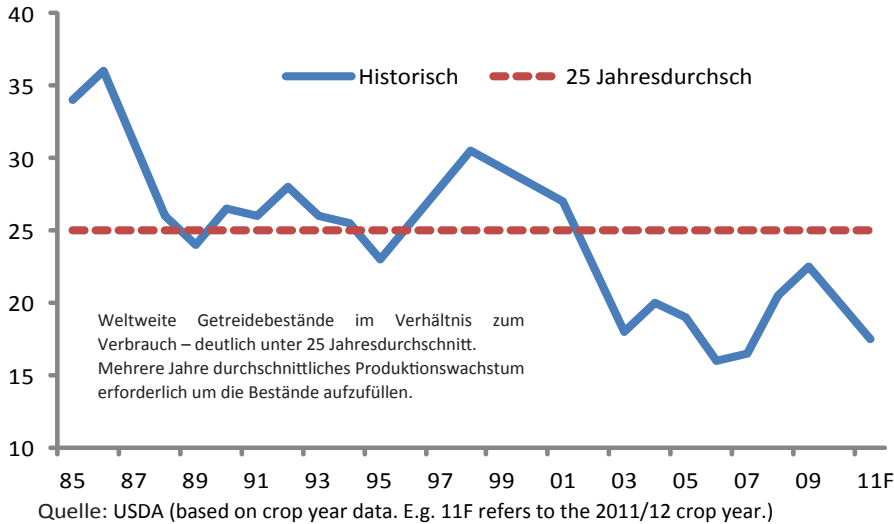
Fax: +423 236 8756



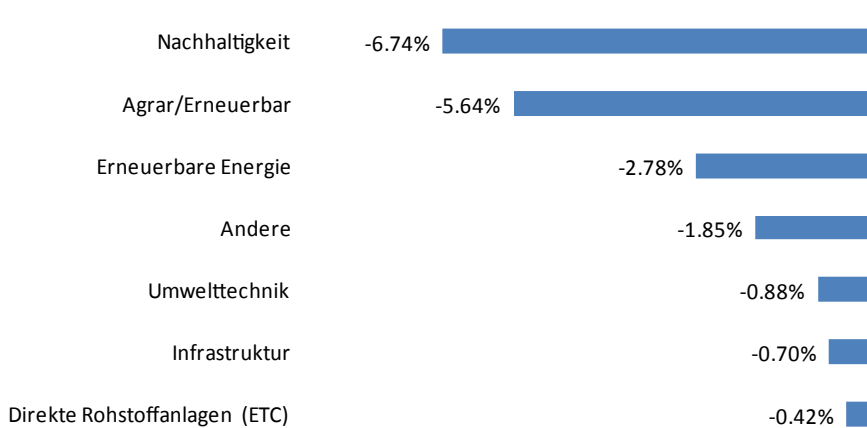
Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal



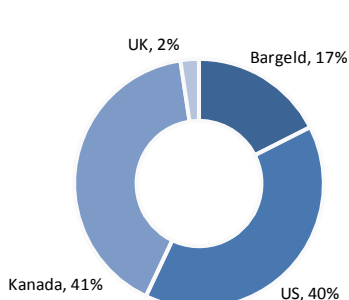
Chart des Monats: Weltweite Getreidebestände im Verhältnis zum Verbrauch



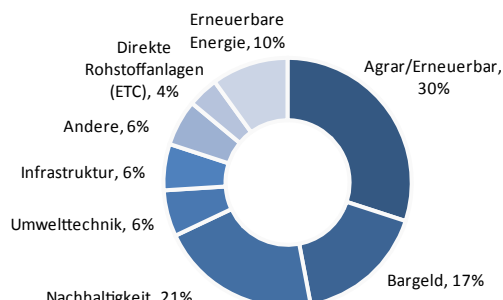
Rendite Attribution: Nach Subsektoren (Berichtsperiode)



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@triplepartners.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 Vertriebssträgern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck, Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.