

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund

Monatsbericht Juni 2011



Rendite (USD) bis 30. Juni 2011	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage*	CAGR
Craton Capital RAS Fund	-4.3%	-6.3%	-4.9%	0.9%	39.4%	-	-	19.9%	-
Benchmark	-3.3%	-7.6%	-6.6%	1.9%	25.3%	-	-	22.4%	-

* Auflage: 3. August 2009

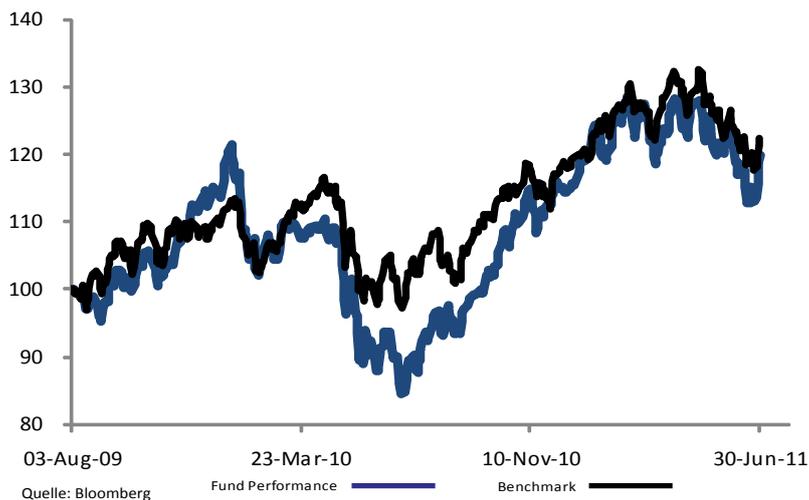
Quelle: Craton Capital; Bloomberg

Kommentar

Der Craton Capital Renewable Alternative and Sustainable Resources (RAS) Fund verzeichnete im Juni ein Minus von 4,3% und blieb damit um 1% hinter seinem zusammengesetzten Vergleichsindex zurück. Die beiden am stärksten vertretenen Sektoren Agrar und Nachhaltigkeit schnitten am schlechtesten ab während das Solarsegment die Performance beflügelte. Unsere Cash-Position lag unverändert bei etwa 10%. Unsere Sektorallokation halten wir nach wie vor für angemessen. Auch die fundamentale Situation im Agrarsektor hat sich weiter gefestigt weshalb wir die Marktkorrektur für vorübergehend halten.

Zweifellos vollzieht sich weltweit ein Wandel bei der Energienutzung. Dieser braucht Zeit, erfordert ein entschlossenes Vorgehen und ist auf jeden Fall kapitalintensiv. Ungeachtet zeitweiliger Unterbrechungen bewegen wir uns in die richtige Richtung, wobei die Motivation in den einzelnen Regionen möglicherweise unterschiedlich ist. Offshore-Windparks gelten allgemein als Gewinner, nachdem Deutschland seine Kernkraftanlagen stilllegen will. Dazu bedarf es auch hoher Investitionen in das Energienetz. Interessanterweise ist im Zeitraum 2010-2035 der Investitionsbedarf für die Entwicklung der Energieinfrastruktur in Nordamerika am größten.

Zudem unterscheidet sich die Situation bei den verschiedenen Energiequellen. Nach unserer Einschätzung ist das in Brasilien aus Zucker gewonnene Ethanol energieeffizienter als Ethanol aus US-Mais. Momentan ist Ethanol in Brasilien jedoch knapp, und das Land importiert aus den USA! Der US-Senat hat kürzlich dem Ende der US-Subventionen für Ethanol bis Ende 2011 zugestimmt. Aufgrund des verbindlichen Mischungsverhältnisses sind jedoch keine Veränderungen der Ethanol-Nachfrage zu erwarten. Es überrascht nicht, dass Ethanol 2011 den größten Anteil am Verbrauch von US-Mais hat. Unseres Erachtens wird dieser Trend weiter zu Aufwärtsdruck auf Mais und andere Agrarprodukte führen. Dies stützt unsere zugrunde liegenden Anlageentscheidungen in diesem Bereich.



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: Anlagfonds 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 9.70m
Fondspreis: USD 119.87
Positionen: 26
Empfohlener Anlagehorizont: 3 bis 5 Jahre

Orderabwicklung und weitere Informationen:

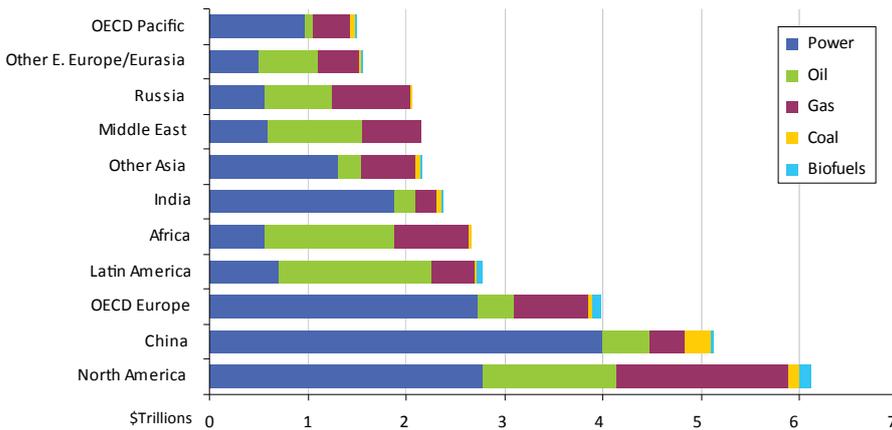
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:
 Tel: +423 236 8148
 Fax: +423 236 8756



Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal



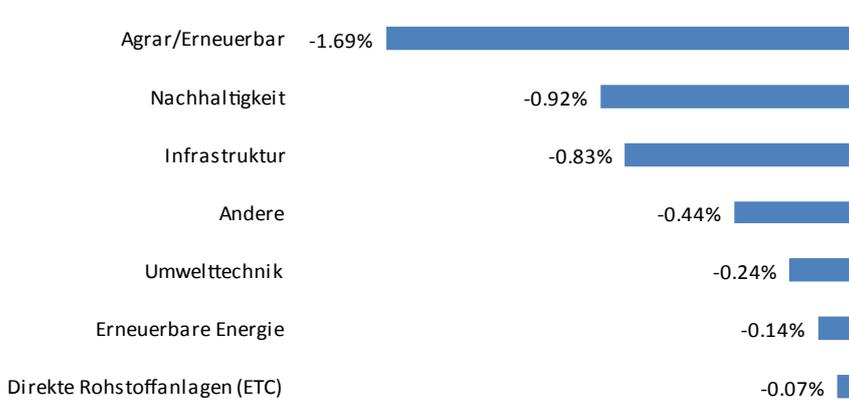
Chart des Monats: Gesamtausgaben für Energie-Infrastruktur*



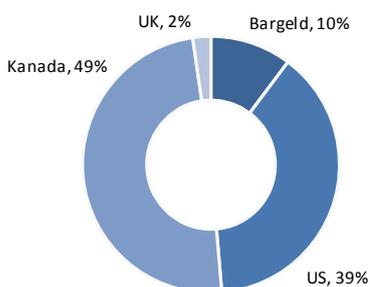
Quelle: IEA

*nach Region und Art von 2010-2035

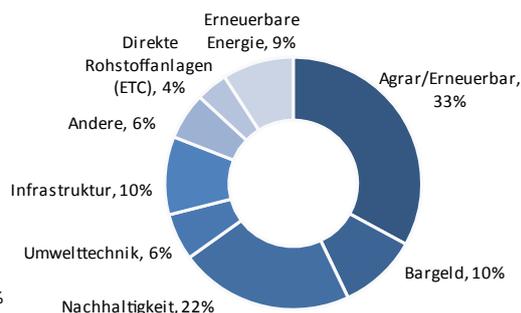
Rendite Attribution: Nach Subsektoren (Berichtsperiode)



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.