

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund
Monatsbericht Juli 2012



Rendite (USD) bis 31. Juli 2012	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage*	CAGR
Craton Capital RAS Fund	-0.1%	3.4%	-9.4%	-11.9%	-23.3%	-7.9%	-	-7.9%	-
Benchmark	-2.9%	2.5%	-9.9%	-11.4%	-28.2%	-16.0%	-	-16.0%	-

* Auflage: 3. August 2009

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

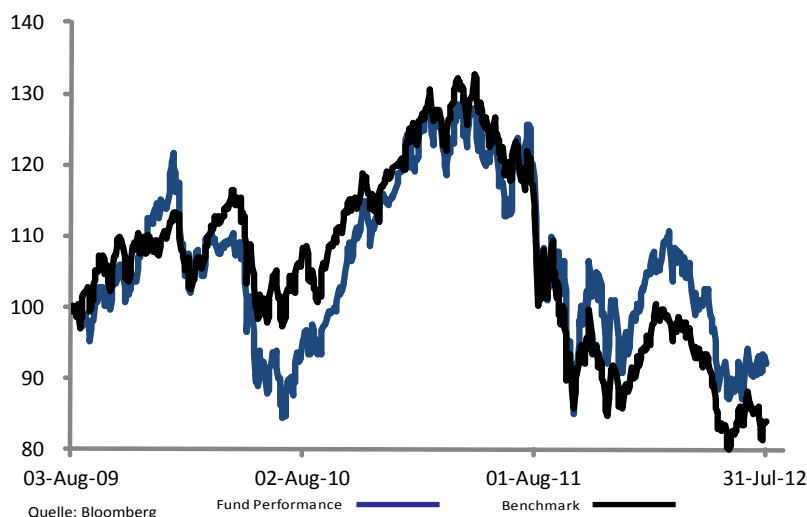
Kommentar

Im Juli entwickelte sich der Craton Capital Renewable, Alternative and Sustainable (RAS) Resources Fund im Wesentlichen seitwärts, übertraf damit aber seinen Vergleichsindex deutlich um 2,8%. Ende Juli feierte der RAS seinen dritten Geburtstag. Seit seiner Auflegung verzeichnet der Fonds ein Minus von 7,9%, übertraf damit aber seinen Vergleichsindex klar um 8,1%. Dabei forderten die allgemeinen Rahmenbedingungen die Kapitalmärkte in besonderem Maße. Hinzu kamen schwierige Marktbedingungen für einige wichtige Sektoren des Anlageuniversums.

Das ohnehin schwache globale Wachstum wird zusätzlich durch begrenzte Ressourcen und strengere Umweltstandards belastet. Dennoch sind wir nach wie vor davon überzeugt, dass es innerhalb unseres Universums attraktive Anlagemöglichkeiten gibt. Wir werden hierzu in Kürze einen ausführlichen Kommentar veröffentlichen.

Wir möchten uns zunächst auf die jüngsten Entwicklungen im Agrarsektor konzentrieren, der innerhalb des Portfolios übergewichtet ist. Die Dürre im Mittleren Westen der USA hält weiter an und wird inzwischen als die schlimmste Dürre seit über einem halben Jahrhundert beschrieben! Folglich sind die Getreidepreise drastisch gestiegen, was sich noch vor drei Monaten nicht vorhersehen ließ. Damals stand vielmehr die Frage im Raum, ob der Maispreis wieder auf seine historischen Stände sinken würde. Unserer Einschätzung nach könnte Anfang 2013 jedoch die Inflation der Lebensmittelpreise wieder ein zentrales Thema werden.

Während Agraraktien eine Outperformance erzielten, konnten sie dennoch nicht mit der Entwicklung der Getreidepreise aufgrund sinkender Ernten mithalten. Tatsächlich verfügen jedoch 80%-90% der Landwirte in den USA über Ernteversicherungen, bei denen die Ernteauffälle zu den im September-Oktober vorherrschenden Preisen bewertet werden. Der 3-Monats-Forward-Kontrakt für Mais liegt aktuell bei über 8 USD je Bushel. Verzögerungen bei der Auszahlung sind nicht auszuschließen. Allerdings sollten die Landwirte über frei verfügbare Mittel verfügen und motiviert sein, die Ernteerträge in der nächsten Saison zu steigern. Dies könnte sich günstig auf Aktien von Unternehmen auswirken, die Produkte zur Steigerung der Ernteerträge anbieten.



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 IV 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

Veraltetes Vermögen: USD 5.96m
Fondspreis: USD 92.12
Positionen: 22
Empfehlener Anlagehorizont: 3 bis 5 Jahre

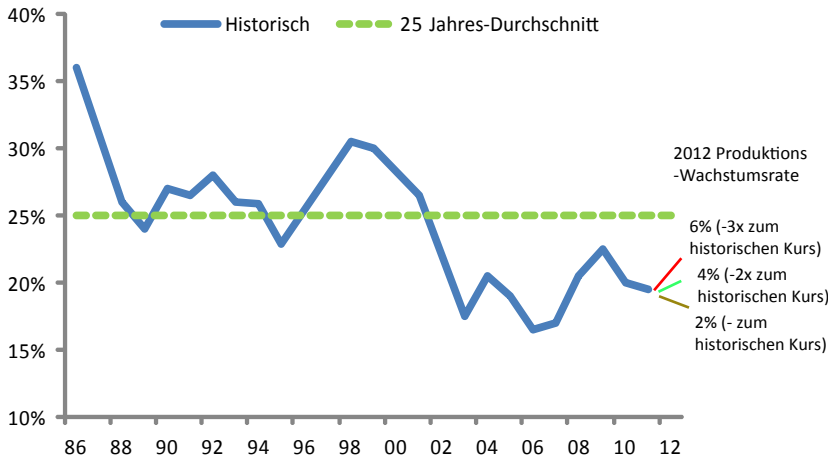
Orderabwicklung und weitere Informationen:
 Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:
 Tel: +423 236 8148
 Fax: +423 236 8756



Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal

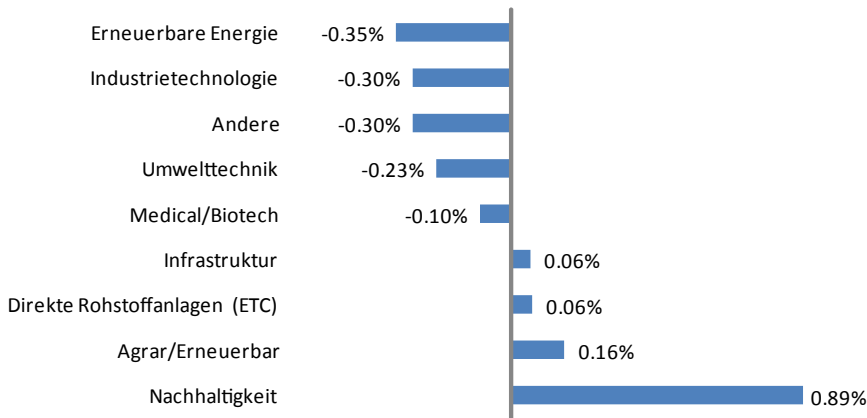


Chart des Monats: Weltweite Getreide-Lagerbestände im Vergleich zum Verbrauch

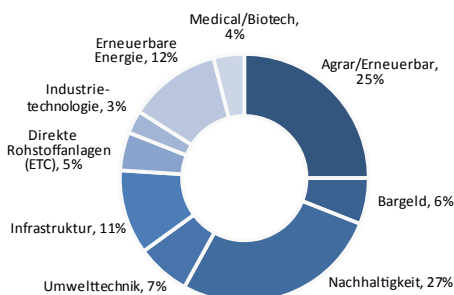
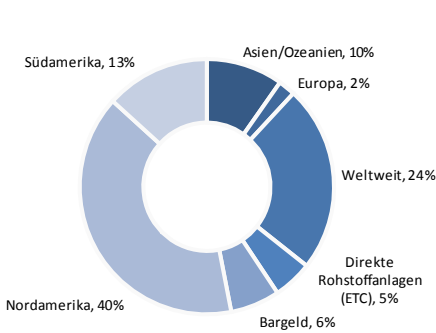


Quelle: USDA, Potash Corp

Rendite Attribution: Nach Subsektoren (Berichtsperiode)



Geografische Allokation* Sektor Allokation



* Schätzungen

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 (Marketing & Beratung für Vereinigtes Königreich)

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

INTERVALOR AB (Marketing & Beratung für nordische Länder)

Tel +46 8 660 80 40 (Schweden, Dänemark, Norwegen)
Tel +358 09 455 1710 (Finnland)
E-mail: intervalor@intervalor.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 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.