

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund

Monatsbericht Oktober 2011



Rendite (USD) bis 31. Oktober 2011	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage*	CAGR
Craton Capital RAS Fund	16.4%	-5.7%	-14.3%	-19.5%	-6.3%	-	-	3.0%	-
Benchmark	7.4%	-12.5%	-18.3%	-27.8%	-16.6%	-	-	-4.4%	-

\* Auflage: 3. August 2009

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

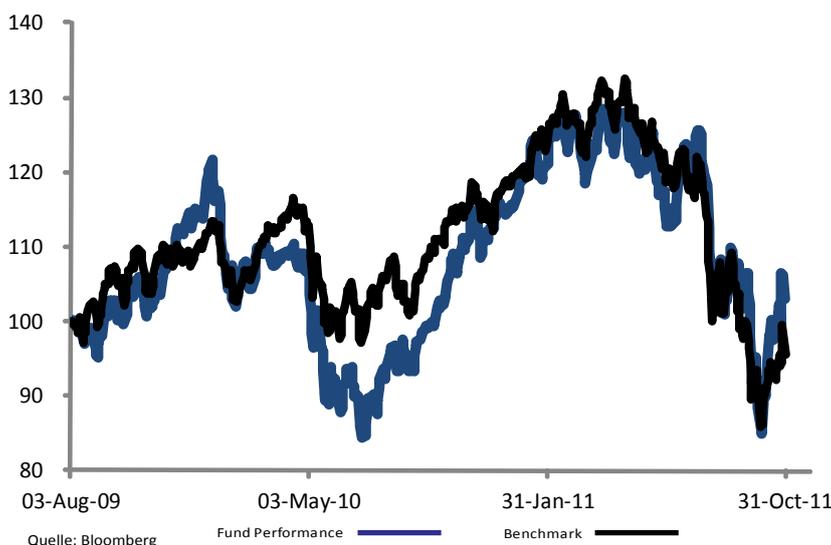
**Kommentar**

Der Oktober war erneut von extremer Volatilität geprägt. Nachdem gegen Monatsende ein Plan zur Rekapitalisierung der europäischen Banken und zur Bewältigung der griechischen Staatsschulden angekündigt wurde, verzeichneten die globalen Aktienmärkte positive Ausschläge, gleiches galt für den Craton Capital Renewable, Alternative & Sustainable (RAS) Resources Fund. Er verbuchte einen hervorragenden Monatsertrag von 16,4% und übertraf damit seinen zusammengesetzten Referenzindex souverän um 9%! Diese Outperformance ging größtenteils auf den Nachhaltigkeitssektor zurück. Zudem wurde die Cash-Position des RAS von 17% auf 7% reduziert.

Unsere Einschätzung zum Solarenergiesektor bleibt unverändert negativ. Vielfach hat sich der Ausblick sogar weiter verschlechtert, da zahlreiche Unternehmen ihre Prognosen für das 4. Quartal 2011 gesenkt haben. Der Polysiliziumpreis ist weiter gesunken, wodurch sich die Preise für Solarpaneele verringert haben. Die Einspeisungsvergütung ist weiterhin rückläufig. Für Deutschland wurde ein Rückgang um 15% für 2012 bestätigt. Angesichts einer potenziellen Verlangsamung der Auslastung und der Kapazitätssteigerungen im 4. Quartal 2011 könnte sich die Lage demnächst verbessern. Dennoch warten wir auf stärkere Katalysatoren, bevor wir unsere Position signifikant erhöhen.

Die im November zur Veröffentlichung anstehenden aktuellen USDA-Daten (US-Landwirtschaftsministerium) könnten „bearish“ ausfallen. Insbesondere für Mais wurden die Ernteprognosen für China und die USA angehoben. Infolge könnte es zu kurzfristigem Gegenwind kommen, doch sehen wir darin keinen Anlass zu größerer Sorge, da der langfristige Trend unverändert ist. Zahlreiche wichtige Sektortreiber sind weiterhin intakt und sorgen für langfristige Unterstützung. Daher prognostizieren wir weiterhin robuste Getreidepreise, die den Landwirten hervorragende Umsätze bescheren dürften. Zudem wird China trotz der Rekordernte von 2011 aufgrund der realen Nachfrage und aus Versorgungs-Sicherheitsgründen weiterhin ein Mais-Importeur bleiben.

Überdies wird es voraussichtlich auch künftig zu wetterbedingten Ausfällen kommen, insbesondere, da sich Anfang 2012 wieder das La-Niña-Wetterphänomen manifestieren dürfte. Und die jüngsten Überschwemmungen in Südostasien – die schwersten seit 50 Jahren – führen uns einmal mehr die rasche Veränderlichkeit der Angebots-Nachfrage-Situation für Reis vor Augen. Berichten zufolge waren in Thailand 13%, auf den Philippinen 6%, in Kambodscha 12% und in Laos 7,5% der Anbaufläche von Überschwemmungen betroffen.



**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 8.48m  
**Fondspreis:** USD 103.03  
**Positionen:** 26  
**Empfohlener Anlagehorizont:** 3 bis 5 Jahre

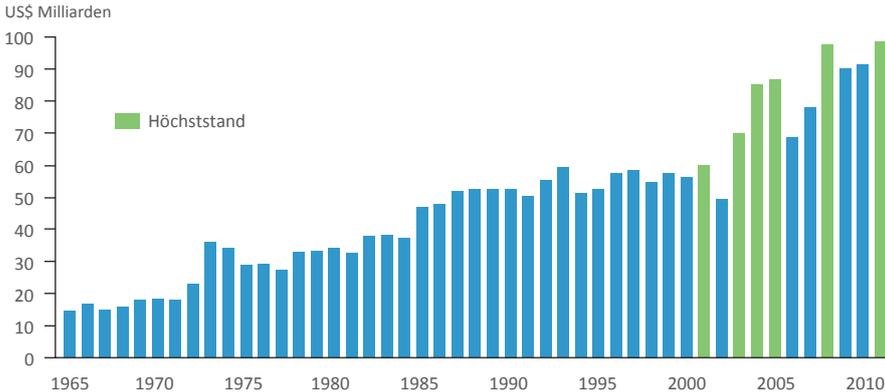
**Orderabwicklung und weitere Informationen:**  
 Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:  
 Tel: +423 236 8148  
 Fax: +423 236 8756



[Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal](#)



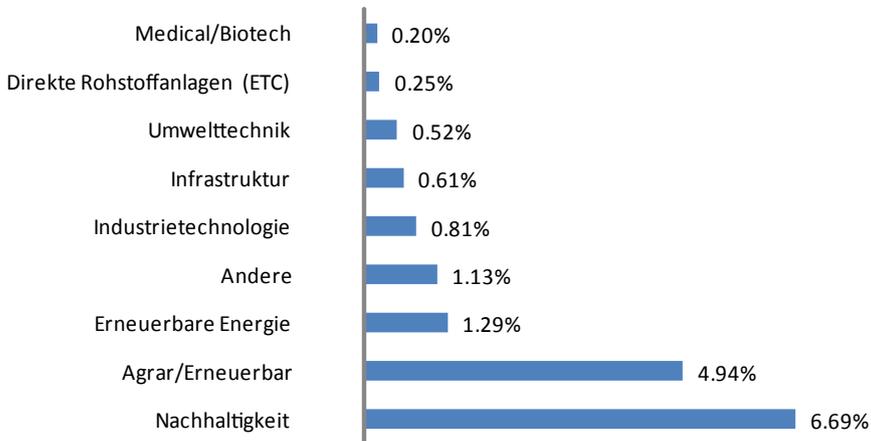
## Chart des Monats: Nettoerträge amerikanischer Farmer



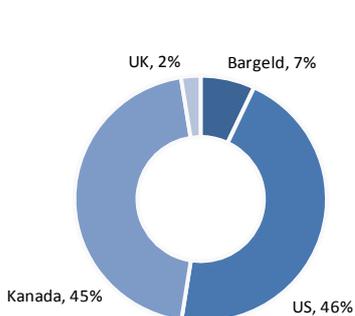
Nettoerträge amerikanischer Farmer werden für 2011 auf USD 98,6 Milliarden geschätzt, was einem neuen Höchststand entspricht. Das ist der sechste neue Rekord in den letzten 11 Jahren. Die hohen Erträge erlauben den Farmern Investitionen in Düngemittel und tragen zu soliden Bilanzen bei, was die Rückzahlung von Verbindlichkeiten erleichtert.

Quelle: USDA

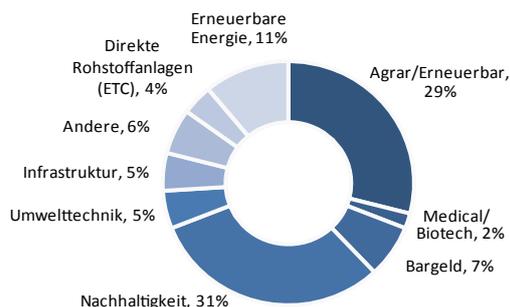
## Rendite Attribution: Nach Subsektoren (Berichtsperiode)



## Börsendomizil



## Portfolio Allokation



## Kontakte:

### Depotbank:

Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 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](mailto:info@cratoncapital.com)

Webseite: [www.cratoncapital.com](http://www.cratoncapital.com)

### Kontakte in Europa:

#### Doug Elish

E-mail: [doug.elish@cratoncapital.com](mailto:doug.elish@cratoncapital.com)

#### Jutta Funck (Marketing & Beratung für Deutschland/Österreich)

Tel: +49 6103 72514

Mobile: +49 172 6265446

E-mail: [funck@ffconsult.de](mailto:funck@ffconsult.de)

#### Jeremy Beswick (Marketinberatung für Vereinigtes Königreich)

Tel +44 20 7193 6498

Mobile +44 7714 219 558

E-mail: [jeremy@caldwecapital.com](mailto:jeremy@caldwecapital.com)

#### INTERVALOR AB (Marketinberatung für nordische Länder)

Tel +46 8 660 80 40 (Schweden, Dänemark, Norwegen)

Tel +358 09 455 1710 (Finnland)

E-mail: [intervalor@intervalor.com](mailto:intervalor@intervalor.com)

### Kontakte in Asien:

#### Triple A Partners (Marketing & Beratung)

Tel +852 3655 0578

E-mail: [ps@triplepartners.net](mailto: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 Vertriebspartnern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck, Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.