

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund  
Monatsbericht November 2009

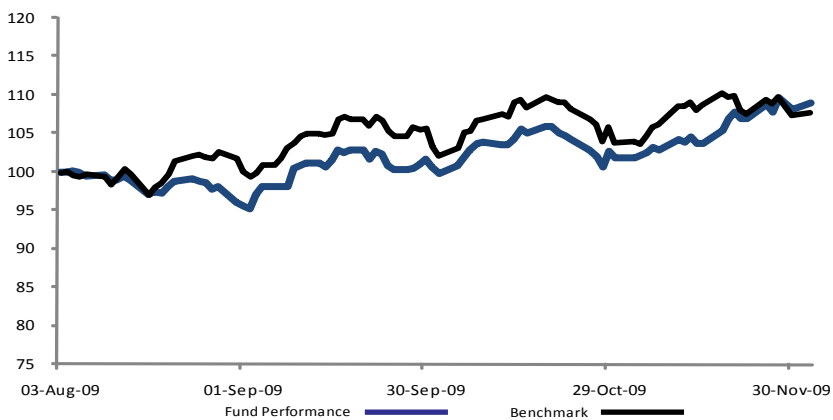


Rendite (USD) bis 30. November 2009	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	24 Monate	36 Monate	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital RAS Fund	7.0%	7.1%	13.4%	-	-	-	-	9.0%	-
Benchmark	3.9%	2.0%	5.8%	-	-	-	-	7.8%	-

\* Auflage: 3. August 2009

Source: Craton Capital; Bloomberg

**Fund Performance\*** (Fund NAV vs Benchmark (USD))



\* Bitte beachten Sie, dass die Berechnung der Wertentwicklung in obigem Schaubild netto von Gebühren, Provisionen und anderer Kosten erfolgte. Die Angaben sind noch nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt und können daher nicht als endgültig akkurat und komplett angesehen werden. Die in der Vergangenheit erzielten Erträge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung und können je nach Marktentwicklung, Währungskurs und Gebühren schwanken.

**Marktbericht**

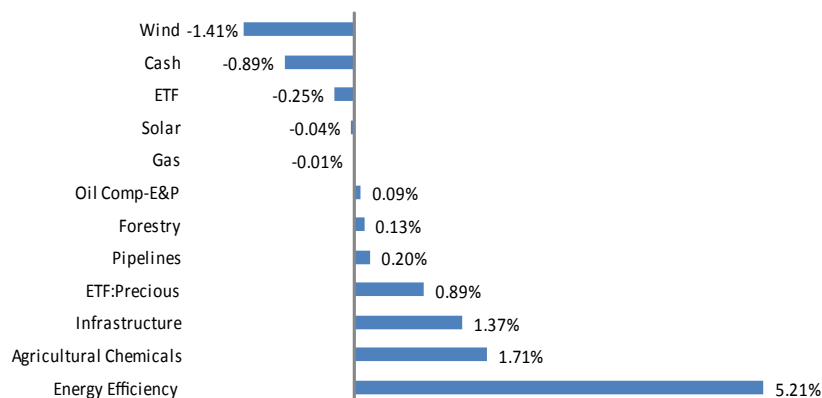
Die meisten Aktienindizes schlossen den Monat positiv. Ausnahme war der japanische Nikkei, der mit -2.9% im Minus lag. Auch die wichtigsten erneuerbaren Energie-Indizes erwirtschafteten Zunahmen zwischen 1.5 % und 4.8 % und der DJ UBS Index gewann 3.5 %.

Mit einem Plus von 7 % erwirtschaftete der Craton Capital Renewable, Alternative and Sustainable Resources (RAS) Fund sein bestes Ergebnis seit Auflage und übertraf dabei seinen Vergleichsindex den MSCI World, der mit 3.9 % den Monat abschloss.

Die wichtigsten Schwellenländer bestätigten robuste Wirtschaftsdaten. Es ist davon auszugehen, dass die Schwellenländer auch künftig die Weltkonjunktur ankurbeln werden. Zudem gab es einige Anzeichen für eine potentielle Straffung der Geldpolitik in China. So hat das Reich der Mitte eine vorsichtige Normalisierung der Geldpolitik angekündigt. Dabei unterstützen die bisherigen Stimuluspakete über Bankdarlehen in Höhe von 7 bis 8 Billionen Renminbi (mehr als 1 Billion USD) Chinas Wachstumsziele für 2010 von 8% und mehr.

Die indische Zentralbank hat bereits den schrittweisen Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik begonnen.

**Sector Attribution** (month under review)



**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)

<b>Währung:</b>	USD
<b>Verwaltungsgebühr:</b>	1.6% p.a.
<b>Performancegebühr:</b>	10 % der Outperformance bzgl. der Benchmark.
<b>Rechtlicher Typ:</b>	Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht mit UCITS III Status
<b>Gründungsdatum:</b>	3. August 2009
<b>Order Deadline:</b>	Täglich, bis 15.00 Uhr
<b>(Kauf und Verkauf)</b>	
<b>Bloombergticker:</b>	CRENEWA LE
<b>Reuters:</b>	68019247
<b>ISIN:</b>	LI0043890891
<b>Index:</b>	MSCI World
<b>Verwaltetes Vermögen:</b>	USD 2.60m
<b>Fondspreis:</b>	USD 108.98
<b>Positionen:</b>	22
<b>Empfohlener Anlagehorizont:</b>	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



## Anlageschwerpunkte

Das derzeitige Schlagwort heißt Kopenhagen. In der dänischen Hauptstadt versammeln sich vom 7. bis zum 18. Dezember Regierungschefs, Umweltminister, Wissenschaftler und Umweltschützer von 192 Staaten zur 15. UN-Weltklimakonferenz.

Wir erwarten keine breite Übereinstimmung mit konkreten Absichten aber einige Länder zeigen Anzeichen von Handlungsbereitschaft. Vielleicht wird es möglich sein, zumindest Konsens über bescheidene Teilziele zu erreichen und deren Implementierung zu definieren.

Wir denken, dass China, aus eigenen Interessen, eines der Länder ist, das mit dem umweltpolitischen Umdenken begonnen hat und künftig mehr finanzielle Mittel für die Umweltpolitik bereitstellt. Dabei hat China zum ersten Mal konkrete Zahlen genannt. Verglichen mit dem Jahr 2005 sollen die CO<sub>2</sub>-Emissionen im Verhältnis zum Wirtschaftswachstum um 40 bis 45% reduziert werden. Dieses Ziel soll durch den Einsatz erneuerbarer Energien, effizienteren Kraftwerken und andere effizienzsteigernden Umwelttechnologien erreicht werden.

Im Laufe dieses Jahres wurden bereits zahlreiche neue Umweltprojekte wie beispielsweise höhere Windenergieziele und die Einführung des Golden Sun Projekts (Solarenergie), angekündigt. Zudem hat China gerade neue umwelt- und energiepolitische Anforderungen an seine Stahlproduzenten erlassen. Die Betriebe müssen den Abwasserabfluß reduzieren und die Emissionsgrenzwerte für Schwefeldioxid auf 1.8 kg pro Tonne Stahl begrenzen.

Ziel der Anlagepolitik des Craton Capital Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund ist es in diesem Bereich Anlagemöglichkeiten zu identifizieren, die sich aktiv auf Umweltechnologie, Umweltpolitik und SRI-Projekte fokussieren. Die Firma Smartheat ist ein solches Beispiel. Es produziert Wärmetauschanlagen, die es ermöglichen den Kohleverbrauch in chinesischen Kohlekraftwerken zu reduzieren. Diese Anlagen können sowohl bei neuen als auch bei existierenden Kohlekraftwerken eingesetzt werden. Mit einem Plus von 48 % im Berichtszeitraum war es eines unserer besten Engagements.

Ende Oktober war der RAS Fund zu 75 % investiert und erhöhte die Beteiligung von 21 auf 22 Werte. Mit 28 % nahm der Energieeffizienz-Sektor die größte Position ein und der Agrarsektor blieb mit rund 12 % unverändert. Untergewichtet waren wir mit 1 % bei Solartiteln. Trotz des hohen Kassananteils erwirtschaftete der Fonds sowohl relativ als auch absolut im November ein sehr gutes Ergebnis. Wir werden auch künftig unsere Anlagepolitik diszipliniert umsetzen und interessante Ideen mit attraktiven Bewertungen suchen.

## 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](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)

Tel: +49 6103 72514

Mobile: +49 172 6265446

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

### Kontakte in Asien:

Chris Rollason (Marketing & Beratung)

Tel +65 9036 5951

Tel +852 63900025

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

**Disclaimer:** Die Informationen ueber den Craton Capital Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. fuer den Craton Capital Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem das Investmentunternehmen konzessioniert ist. Die Informationen ueber 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 Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Sie richten sich auch nicht an solche Personen, denen von Gesetzes wegen ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung nicht gemacht werden kann. 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 duerfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der Craton Capital Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund nicht an Anleger mit US-Domizil oder US Nationalitaet verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Anteile von Investmentunternehmen nur nach grundlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie fuer die zukuenftige Performance des Fonds. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Saemtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte mit integriertem Anlagereglement sowie Jahres- und Halbjahresberichte, koennen bei der Fondsleitung, der Depotbank und allen Vertriebsstraegern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck Marketing Consultant fuer Deutschland und Oesterreich.

## Portfolio Allokation

