

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund

Monatsbericht März 2010



Rendite (USD) bis 31. März 2010	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital RAS Fund	3.9%	3.9%	-4.7%	6.6%	-	-	-	8.4%	-
Benchmark	5.9%	7.2%	2.7%	6.5%	-	-	-	12.7%	-

* Auflage: 3. August 2009

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

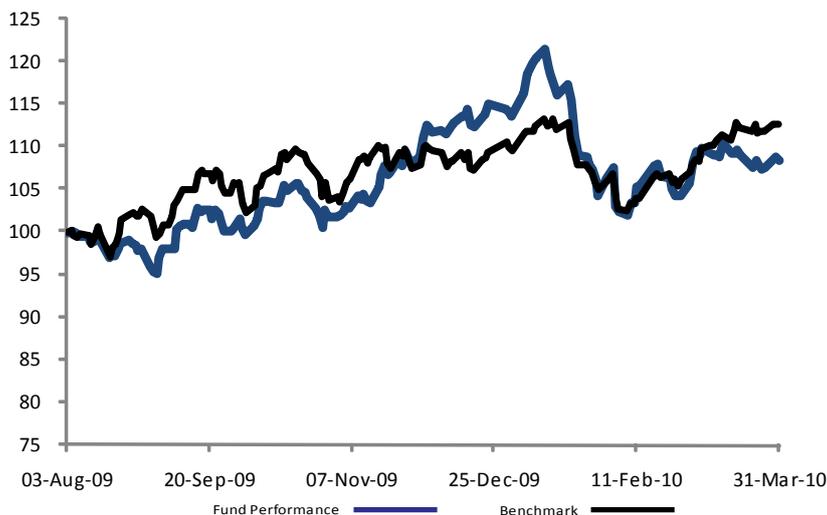
Kommentar

Im März erzielte der Craton Capital Renewable, Alternative und Sustainable Resources (RAS) Fund einen positiven Ertrag von 3,9%. Damit blieb er hinter seinem Vergleichsindex MSCI World Index zurück, der mit 5,9% rentierte. Die meisten Indizes für saubere Energien schnellten im Monatsverlauf mit einem Plus von 4,8% bis 5,4% nach oben. Verantwortlich für das schlechtere Abschneiden gegenüber diesen Indizes war die Titelauswahl, allen voran A-Power und A123. Während A-Power schlicht und ergreifend enttäuschte, bekräftigte A123 seine Pläne, worauf die Aktie jedoch wegen der veränderten Marktstimmung/-erwartungen dennoch negativ reagierte.

Diverse Indizes verzeichneten im 1. Quartal ebenfalls eine gemischte Performance. Der Craton RAS verbuchte insgesamt ein Minus von 4,7%, verglichen mit 2,7% für die Benchmark. Allerdings herrschte im 1. Quartal 2010 ein recht raues Klima für das Anlageuniversum ‚erneuerbare Energien‘. So lag die Wertentwicklung diverser Benchmarks aus diesem Bereich zwischen +0,2% und -14,6%. Außerdem bremste unser Engagement am chinesischen Markt das Fondsergebnis (die Shanghai Exchange verlor 5,1%, der Hang Seng 3,0% an Wert). Andere Schwellenmärkte sorgten für einen gewissen Ausgleich (der MSCI Emerging Markets erzielte im selben Zeitraum +2,1%).

Wir sind weiterhin überzeugt, dass China sich 2010 und darüber hinaus als bedeutender und dominanter Treiber für das Universum erneuerbarer Energien/Rohstoffe präsentieren wird. Mitte März bekräftigte die chinesische Regierung, dass sie einer sauberen Umwelt und sauberen Energielösungen im Energieplan 2011-2015, der noch 2010 veröffentlicht werden soll, Vorrang einräumen will. 2009 hat China den USA erstmals als größter Investor in erneuerbare Energien den Rang abgelaufen. Dieser Trend dürfte sich fortsetzen.

Die Absichten der USA im Bereich erneuerbarer Energien sind dabei ebenfalls durchaus lobenswert. Angesichts der massiven Nachfragevernichtung ist das Angebots-/ Nachfragegleichgewicht für erneuerbare Energien jedoch etwas aus dem Lot geraten. Daher gehen wir weiterhin selektiv vor.



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)

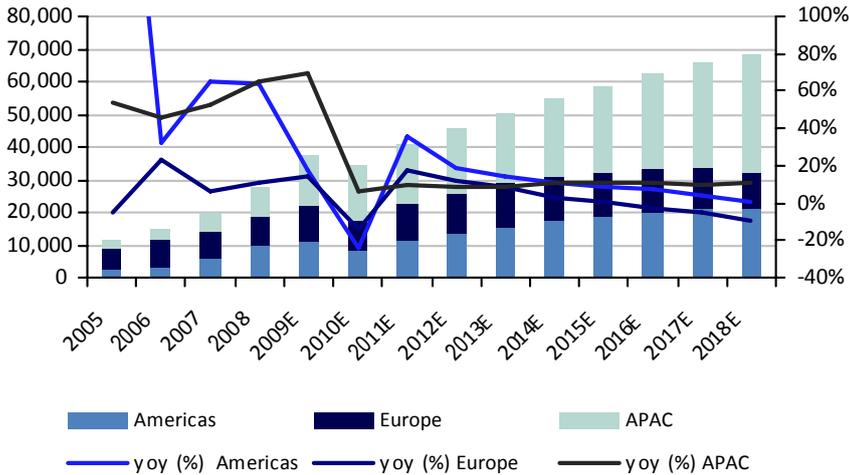
Währung:	USD
Verwaltungsgebühr:	1.6% p.a.
Performancegebühr:	10 % der Outperformance bzgl. der Benchmark.
Rechtlicher Typ:	Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht mit UCITS III Status
Gründungsdatum:	3. August 2009
Order Deadline:	Täglich, bis 15.00 Uhr
(Kauf und Verkauf)	
Bloombergticker:	CRENEWA LE
Reuters:	68019247
ISIN:	LI0043890891
Index:	MSCI World
Verwaltetes Vermögen:	USD 6.56m
Fondspreis:	USD 108.40
Positionen:	32
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

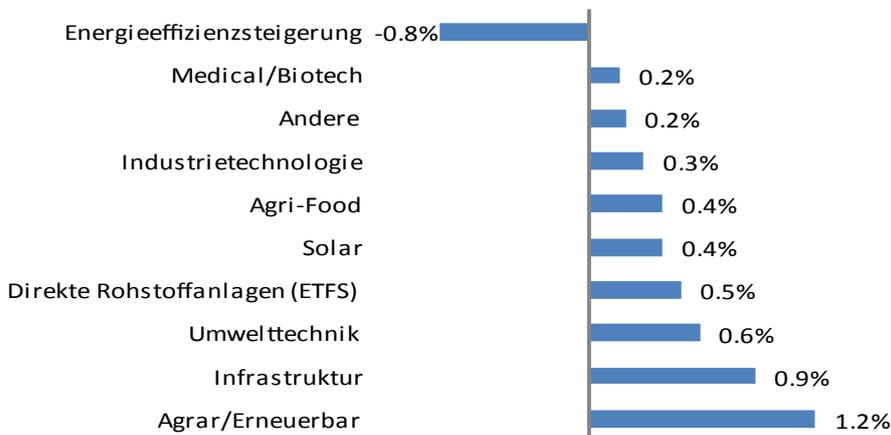


Chart des Monats: Neue Wind Turbinen Kapazität (in MW, per Region)

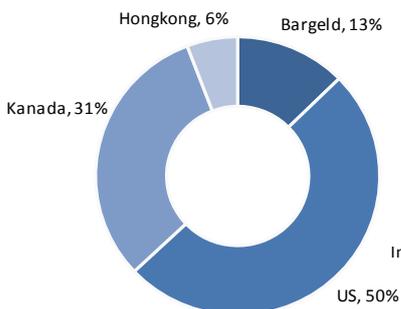


Quelle: UBS global wind power model

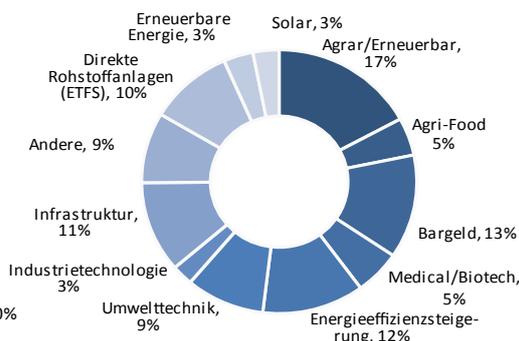
Rendite Attribution: Nach Subsektoren (Berichtsperiode)



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
Mobil: +49 172 6265446
E-mail: funck@ffconsult.de

Bernhard Schmidt (Marketinberatung für spanisch sprechende Länder)

E-mail: bs@valoro.net

Kontakte in Asien:

Chris Rollason (Marketing & Beratung)

Tel +65 9036 5951
Tel +852 63900025
E-mail: crollasoncraton@gmail.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 gesetzwidrig 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 Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck, Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.