

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund

Monatsbericht Mai 2010



Rendite (USD) bis 28. Mai 2010 **	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital RAS Fund	-13.3%	-14.2%	-10.8%	-14.6%	-	-	-	-7.0%	-
Benchmark	-9.9%	-10.0%	-4.7%	-6.0%	-	-	-	1.4%	-

* Auflage: 3. August 2009

** Wegen des Feiertages beziehen sich die Daten auf den 28. Mai.

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

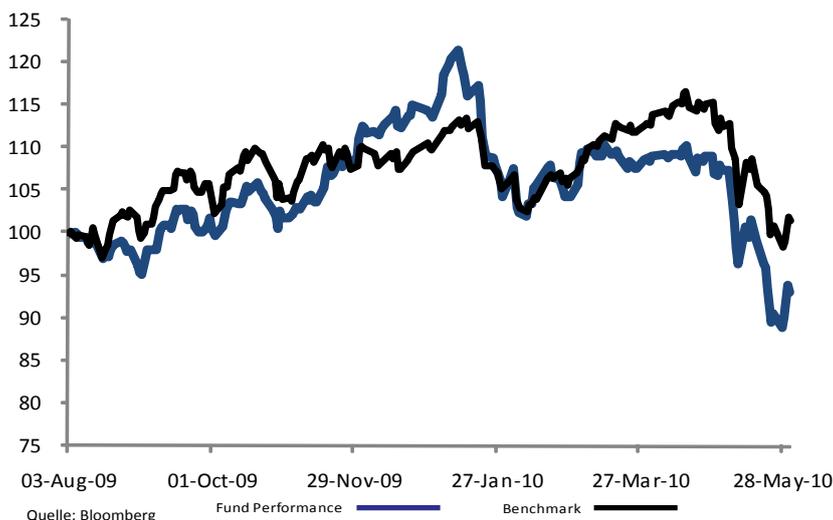
Kommentar

Die Berichtsperiode stand ganz im Zeichen erhöhter Risikoaversion und steigender Volatilität an den Finanzmärkten. Symptomatisch für dieses Umfeld, dass die Indizes für saubere Energie zwischen 9.6 % und 18.4 % an Wert verloren. Auch der Wassersektor (S&P Global Water Index), der sich im 1. Quartal 2010 als defensiv erwiesen hatte, kapituliert und fiel um 10.3 %.

Im Mai spitzte sich die Schuldenkrise in Europa weiter zu, und die Marktstimmung verschlechterte sich zusehends. In Zeiten wie diesen reduzieren Anleger instinktiv ihr Engagement in den Schwellenländern. Aber sind deren Haushalte nach der globalen Finanzkrise tatsächlich mit mehr Risiken behaftet? Laut IWF wird die Verschuldung in den aufstrebenden Märkten in etwa auf dem Niveau von 2007 verharren und damit ca. 40% des BIP betragen. In den Industrieländern hingegen wird für 2010 mit einem Anstieg der Verschuldungsquote von 78% auf 107% gerechnet. Für die Entwicklungsländer wird ein Wachstum von 6.3% prognostiziert; das ist dreimal soviel wie für die reicheren Länder.

Seit Jahresbeginn bildet Schanghai das Schlusslicht unter den Aktienmärkten. Mit Blick auf China herrscht nach wie vor Unsicherheit. In den ersten vier Monaten drehte sich alles um eine mögliche Überhitzung der Wirtschaft. Dann wiesen die jüngsten PMI-Zahlen aus China einen leichten Rückgang für Mai gegenüber April aus. Nun geht die Angst vor einem Konjunkturabschwung um. Im 1. Quartal 2010 erzielte China ein BIP-Wachstum von 11.9 %. Das offizielle Wachstumsziel Pekings liegt bei 8-9 %. Das impliziert ein durchschnittliches Wachstum für die nächsten drei Quartale von 6.7-8.0 %. Eine Abschwächung muss daher nicht notwendigerweise etwas Schlechtes sein, denn sie würde einer nachhaltigeren Entwicklung Vorschub leisten.

Trotz der obigen Konjunktursorgen bestätigten im 1. Quartal 2010 alle im RAS befindlichen Unternehmen mit Bezug zu China ihre Umsatzprognosen für 2010 oder hoben sie sogar an. Im Zuge der Marktkorrektur wurden sie jedoch übermäßig abgestraft. Wir sind der festen Überzeugung, dass sich der nächste 5-Jahresenergieplan als äußerst vorteilhaft für den Sektor Erneuerbare Energien erweisen wird. So hat China in dieser Woche bereits die Großhandelspreise für Erdgas um 25% angehoben, um dessen Verwendung als sauberere Heizquelle zu fördern. Bis 2020 soll sein Anteil am Energieverbrauch auf 10% steigen.



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)

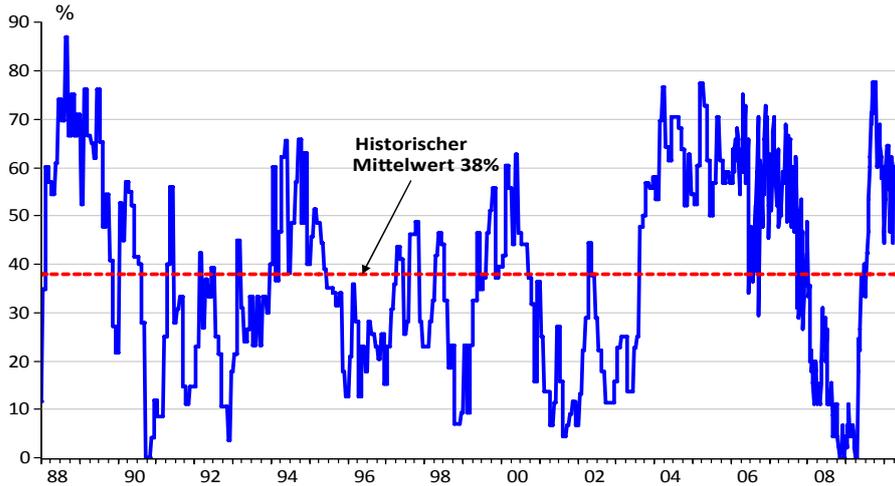
Währung:	USD
Verwaltungsgebühr:	1.6% p.a.
Performancegebühr:	10 % der Outperformance bzgl. der Benchmark.
Rechtlicher Typ:	Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht mit UCITS III Status
Gründungsdatum:	3. August 2009
Order Deadline:	Täglich, bis 15.00 Uhr
(Kauf und Verkauf)	
Bloombergticker:	CRENEWA LE
Reuters:	68019247
ISIN:	LI0043890891
Index:	MSCI World
Verwaltetes Vermögen:	USD 5.71m
Fondspreis:	USD 93.02
Positionen:	36
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

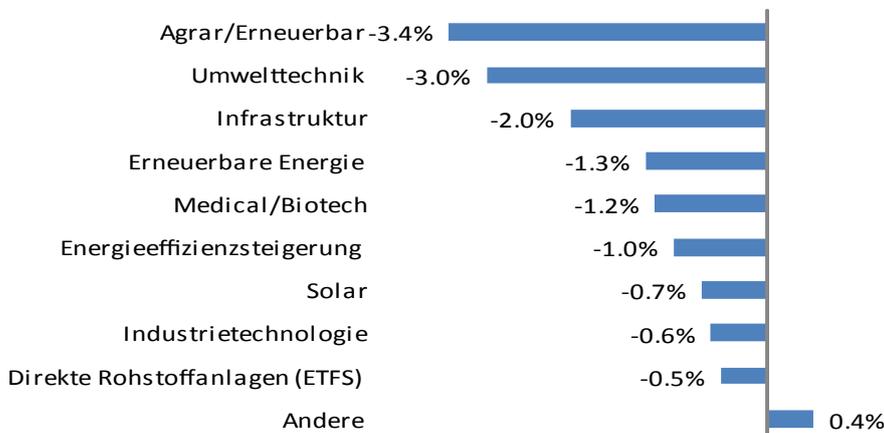


Chart des Monats: MSCI Weltweiter Diffusionsindex für Gewinnrevisionsen

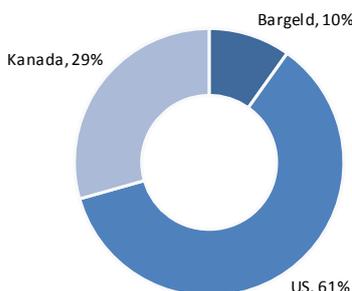


Quelle: NBF Economy and Strategy, Datastream

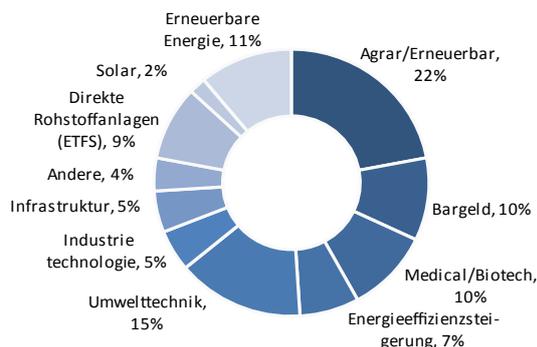
Rendite Attribution: Nach Subsektoren (Berichtsperiode)



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

Jeremy Beswick (Marketinberatung für Vereinigtes Königreich)

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

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 Vertriebssträgern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck, Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.