

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund
Monatsbericht Dezember 2011



Rendite (USD) bis 31. Dezember 2011	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage*	CAGR
Craton Capital RAS Fund	-5.5%	-7.6%	7.7%	-20.5%	-19.9%	-	-	-4.8%	-
Benchmark	-1.6%	-6.2%	0.7%	-26.8%	-25.4%	-	-	-10.3%	-

* Auflage: 3. August 2009

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

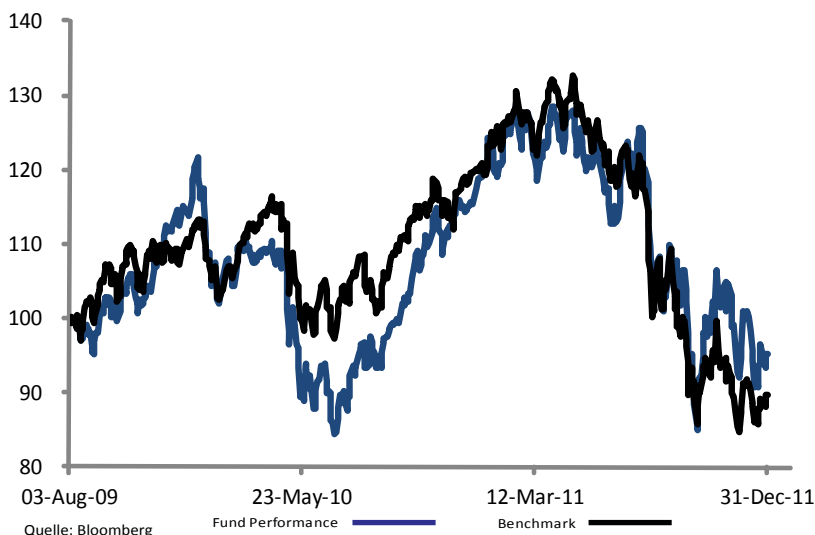
Kommentar

Der Craton Capital Renewable, Alternative und Sustainable (RAS) Resources Fund verzeichnete im Dezember ein Minus von 5,5% und schnitt damit um 3,9 Prozentpunkte schwächer ab als sein zusammengesetzter Referenzindex. Am stärksten belastet wurde die Performance durch den Agrarsektor, der unter dem Rückgang der Erntepreise und der daraus resultierenden Erwartung einer schwächeren Düngemittelnachfrage litt. Zu Beginn des neuen Jahres ist dieser Sorgenpunkt allerdings in den Hintergrund getreten, und der Fokus liegt nunmehr auf möglichen negativen Wetteinflüssen und dem Frühjahrsanbau in Nordamerika.

2011 war insgesamt auch für diesen Sektor ein turbulentes Jahr. Auf Jahresbasis verlor der Fonds 19,9%, womit er aber noch um 5,5 Prozent besser abschnitt als sein Referenzindex. Die verschiedenen Indexkomponenten entwickelten sich extrem unterschiedlich: S&P Clean Energy Index: -45%, S&P Alternative Energy: -33%, DJUBS: -13,4% und S&P Global Water Index: -9,3%. Ungeachtet der enttäuschenden negativen Fondsperformance war die Diversifizierung nach Sektoren dennoch ein Positivfaktor, der sich günstig auf die Wertentwicklung auswirkte.

Die Staatsschuldenkrise und ihre negativen Einflüsse dominierten das Geschehen. Zahlreiche Sektoren unseres Universums waren unter anderem zusätzlich betroffen von der Senkung der staatlichen Einspeisungsvergütung für erneuerbare Energien und insgesamt von der Unsicherheit bezüglich der globalen Nachfragesituation. Hinzu kamen Überkapazitäten und wettbewerbsbedingter Kostendruck in den Segmenten Solar, Wind und LED, da der technologische Fortschritt extrem schnell voranschreitet und damit Preise und Margen beeinträchtigt.

Auch 2012 werden die europäische Staatsschuldenproblematik und die Politik das Geschehen maßgeblich bestimmen. Beispielsweise stehen die Länder, in denen Wahlen anstehen, für 50% des globalen BIP. Dennoch lassen sich einige positive Kräfte ausmachen. Das Wetter beeinflusst nach wie vor das Angebot im Agrarsektor. China ist bereits von einer straffen zu einer normaleren Geldpolitik übergegangen, und eine sanfte Landung seiner Wirtschaft dürfte gelingen. Und auch die jüngsten Daten zur Entwicklung des globalen verarbeitenden Gewerbes lassen hoffen. Aktienpreisen bereits in hohem Maße schlechte Nachrichten und pessimistische Erwartungen ein. Die Titel innerhalb unseres Universums erscheinen äußerst attraktiv bewertet und extrem überverkauft.



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 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 7.80m

Fondspreis: USD 95.25

Positionen: 26

Empfohlener 3 bis 5 Jahre

Anlagehorizont:

Orderabwicklung und weitere Informationen:

Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:

Tel: +423 236 8148

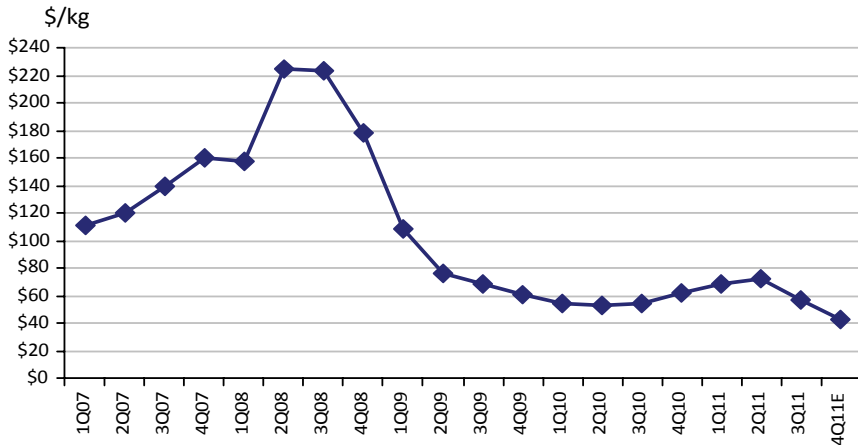
Fax: +423 236 8756



Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal

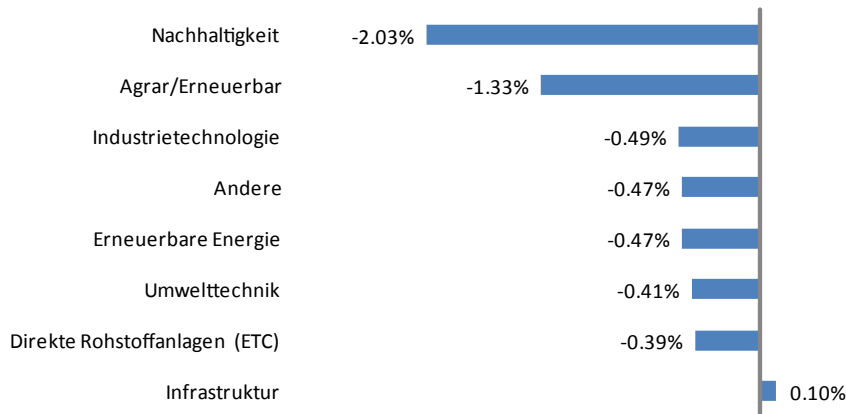


Chart des Monats: Durchschnittlicher Verkaufspreis von Polysilicon Lieferungen nach China



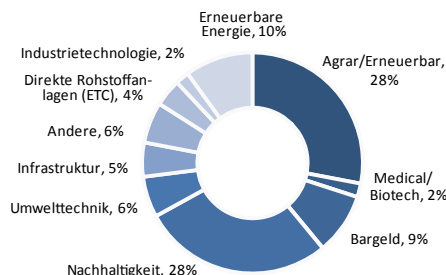
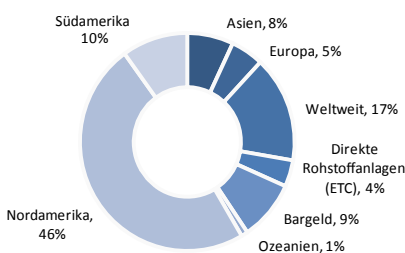
Quelle: UBS Schätzungen

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@fconsult.de

Jeremy Beswick (Marketing & Beratung für Vereinigtes Königreich)

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

Kontakte in Asien:

Triple A Partners (Marketing & Beratung)

Tel +852 3655 0578
E-mail: 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.