

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund
Monatsbericht Juni 2012



Rendite (USD) bis 30. Juni 2012	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage*	CAGR
Craton Capital RAS Fund	3.5%	-9.3%	-11.9%	-3.2%	-23.1%	-	-	-7.8%	-
Benchmark	5.5%	-7.3%	-10.4%	-3.6%	-29.4%	-	-	-13.5%	-

* Auflage: 3. August 2009

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

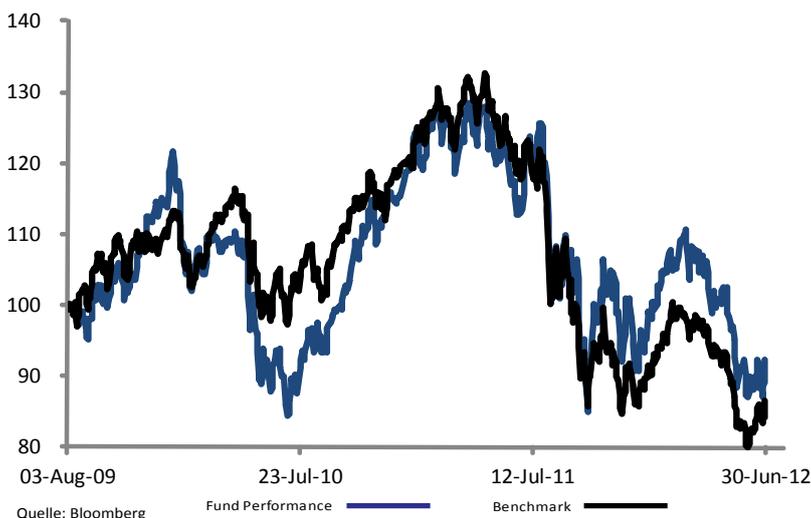
Kommentar

Angesichts der Schuldensorgen der europäischen Staaten und Banken, der Bedenken hinsichtlich des US-Wirtschaftswachstums und der schwächeren Daten aus China hielt die allgemeine negative Stimmung weiter an. In der letzten Juniwoche stiegen die Märkte jedoch wieder in den positiven Bereich. Der Craton Capital Renewable, Alternative and Sustainable (RAS) Resources Fund erzielte im Berichtszeitraum einen positiven Ertrag von 3,5%, blieb damit aber hinter seinem Referenzindex zurück, der um 5,5% zulegte. Bezogen auf das 1. Halbjahr 2012 verzeichnete der Fonds eine leichte Outperformance von 0,4%.

Im Solarenergiesektor gibt es vorsichtige Anzeichen einer möglichen Nachfrageverbesserung. So hat China jüngst seinen Zielwert für die Stromerzeugung mit Solaranlagen bis 2015 auf 21 Gigawatt (GW) erhöht (von zuvor 5 GB bis 2015 und 20 GW bis 2020). Der Zeitplan für die Umsetzung konnte aufgrund eines deutlichen Preisrückgangs und umfangreicher Kapazitäten beschleunigt werden. In Japan wurde ab dem 1. Juli eine Einspeisevergütung für Solarstromanlagen eingeführt (das Dreifache des Tarifs für Strom aus konventionellen Ressourcen), um so die Abhängigkeit von der Atomenergie zu verringern. Schätzungen zufolge dürfte dies eine zusätzliche Nachfrage nach Solarkapazitäten von 3,2 GW bewirken.

Dennoch ist die Entwicklung auf Unternehmensebene weniger erfreulich. Zuletzt stellte der Solarmodulproduzent Abound Solar, der über eine Garantie der US-Regierung verfügt, einen Insolvenzantrag mit Verbindlichkeiten in Höhe von 70 USD Mio. Bereits 2011 meldete Solyndra LLC, nachdem es Kreditgarantien über insgesamt 535 Mio. USD in Anspruch genommen hatte, Insolvenz an. Die chinesischen Solarenergieunternehmen zeigten für das 1. Quartal 2012 ebenfalls vergleichsweise unattraktive Ergebnisse, wobei sich die Bruttomarge im unteren bis mittleren einstelligen Bereich bewegte. Allerdings werden teilweise für das 2. Quartal 2012 höhere Volumen erwartet. Doch insgesamt ist nach wie vor mit einer relativ niedrigen Auslastungsquote zu rechnen, und die Preise werden kurzfristig weiterhin angespannt bleiben.

Auch die Wetterlage bereitete erneut Schwierigkeiten, vor allem die ausgeprägte Trockenheit im Mittleren Westen der USA. Als Folge passte das US-Landwirtschaftsministerium (USDA) in seinem jüngsten Bericht seine Ernteprognose an. Damit wurde insbesondere der seit längerem bestehende Abwärtstrend beim Maispreis gestoppt. Insgesamt reagierten die Aktien aus dem Agrarsektor positiv. Die nächsten Wochen werden für die Ernteentwicklung entscheidend sein.



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

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 6.50m

Fondspreis: USD 92.22

Positionen: 24

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

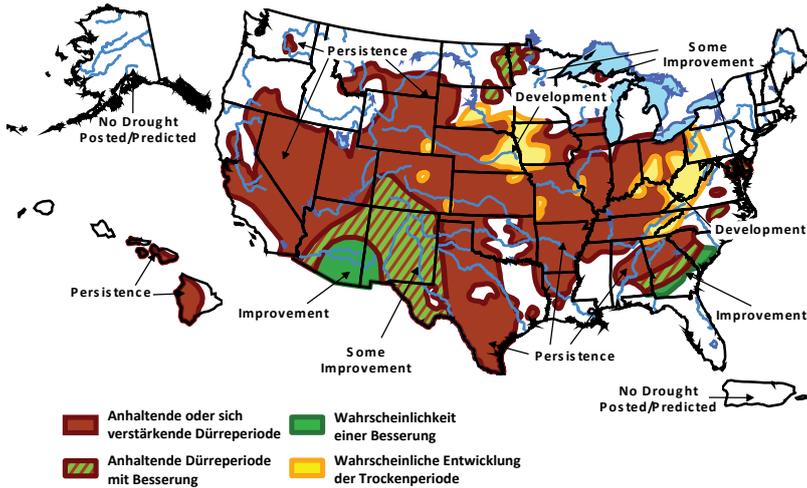
Fax: +423 236 8756



Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal

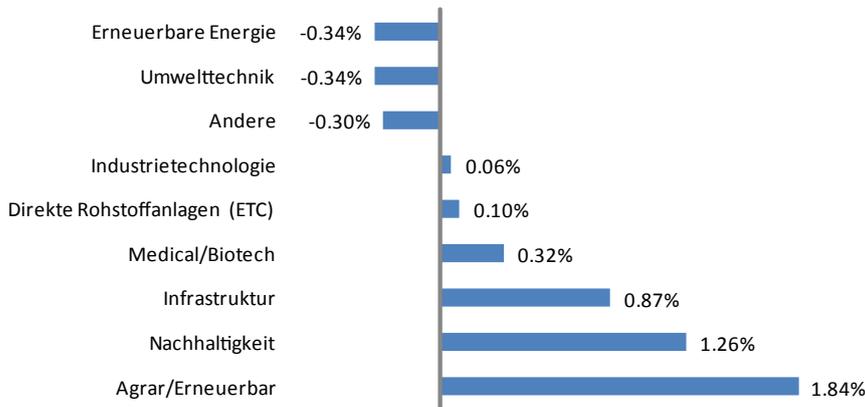


Chart des Monats: Saisonale Prognose der Trockenperioden in den USA

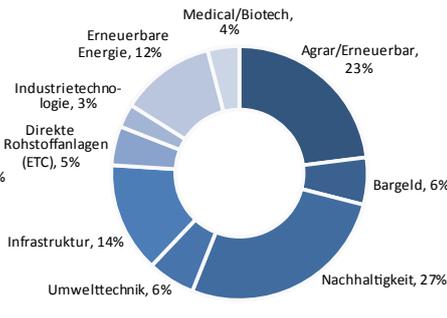
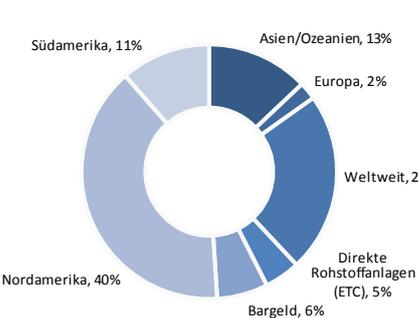


Quelle: NOAA/National Weather Service

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@ffconsult.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

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.