

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund
Monatsbericht November 2011



Rendite (USD) bis 30. November 2011	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage*	CAGR
Craton Capital RAS Fund	-2.2%	13.9%	-7.8%	-19.6%	-10.4%	-	-	0.8%	-
Benchmark	-4.7%	2.3%	-16.7%	-28.0%	-18.6%	-	-	-8.9%	-

* Auflage: 3. August 2009

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

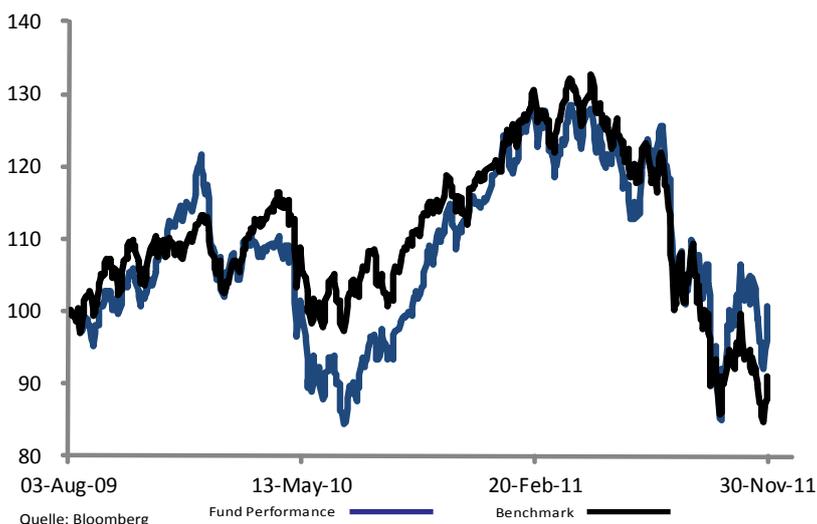
Kommentar

Der Craton Capital Renewable Alternative and Sustainable (RAS) Resources Fund verzeichnete im November ein Minus von 2,2%, übertraf damit aber seinen Referenzindex um 2,5%. Während der Agrarsektor eine Underperformance erwirtschaftete, wurde die relative Outperformance durch unsere Übergewichtung des Sustainability Sektors generiert. Die Cash-Position wurde auf 4% reduziert (ausgehend von einer Spitze von 22% vor zwei Monaten).

Noch immer dominieren die Makrofaktoren. Erst wenn die europäische Staatsschuldenkrise an Brisanz verliert, könnten die Fundamentaldaten an bestimmten Märkten wieder in den Vordergrund treten. Letzte Woche starteten mehrere der großen Zentralbanken eine globale Initiative zur Entspannung der Liquiditätsengpässe bei Banken – ein Schritt in die richtige Richtung. Ob ein akzeptabler Plan gefasst werden kann, hängt allerdings nach wie vor in hohem Maße von dem Willen der Politiker ab.

Die Politik beeinflusste auch die Entwicklung des Windsektors negativ. Auf dem G20-Gipfel in Cannes drängten die Sorgen um die Zukunft der Eurozone das Thema der erneuerbaren Energien in den Hintergrund. Die Verkäufe von Windturbinen in den USA könnten 2013 relativ rasch zurückgehen, wenn die entsprechenden Steuervorteile nicht verlängert werden. Aus mehreren aktuellen Berichten zum Thema Offshore-Windparks geht hervor, dass die EU den derzeitigen Zielwert von 46,4 Gigawatt bis 2020 möglicherweise nicht erreichen wird, da die Subventionen rückläufig sind. Das Onshore-Windsegment könnte allerdings profitieren. Interessanterweise könnten die Kosten für Elektrizität aus Onshore-Windparks bis 2016 vollständig konkurrenzfähig zu jenen der konventionellen Erzeugung sein. Voraussetzung sind dabei „faire“ Windbedingungen.

Mit einer US-Konferenz in Rio Mitte nächsten Jahres wird der 20. Geburtstag der „nachhaltigen Entwicklung“ gefeiert. Es zeichnet sich zunehmend ein Sinneswandel ab, und unseres Erachtens ist die Nachhaltigkeit ein zentrales Thema, das Unternehmen und Investoren weltweit nicht ignorieren können. Es geht um die Erkenntnis, dass weniger mehr ist und die vorhandenen Ressourcen knapp sind, sodass diese effizienter genutzt werden müssen. Dies ist einer der zentralen Ansatzpunkte des Craton RAS Fund, dessen Fokus auf Unternehmen liegt, die Technologien zur besseren Ressourcennutzung einsetzen, um so Wertsteigerungen zu ermöglichen. Dieses Segment ist innerhalb des Portfolios seit einiger Zeit übergewichtet.



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: Anlagfonds 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 8.30m

Fondspreis: USD 100.78

Positionen: 28

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

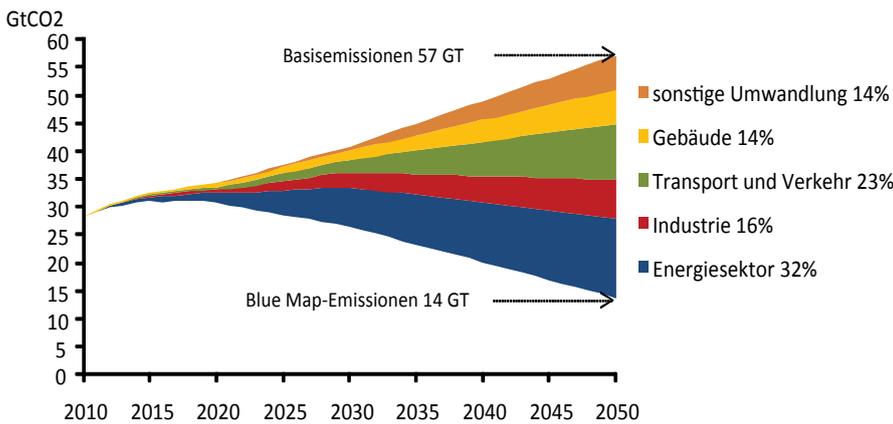
Fax: +423 236 8756



Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal

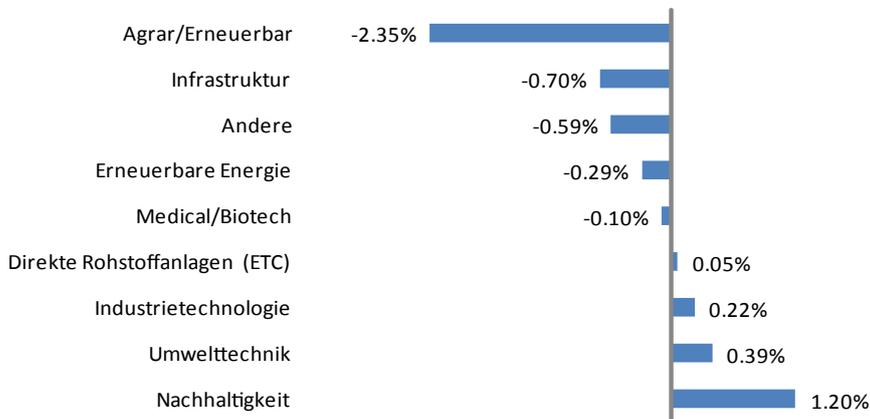


Chart des Monats: Möglicher Gebrauch von Energie-Technologie in wichtigen Industriezweigen

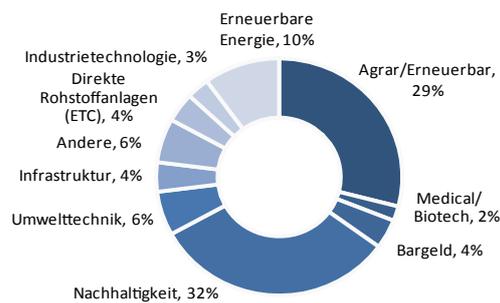
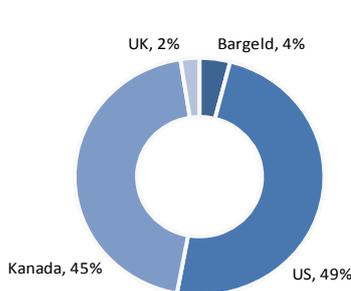


Quelle: IEA

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
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@caldewcapital.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.