

## Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund

Monatsbericht Februar 2010



### Rendite (USD) bis 28. Februar 2010

	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	CAGR
Craton Capital RAS Fund	0.0%	-8.2%	-4.3%	8.6%	-	-	-	4.3%	-
Benchmark	1.2%	-3.0%	-1.4%	4.4%	-	-	-	6.4%	-

\* Auflage: 3. August 2009

Source: Craton Capital; Bloomberg

## Kommentar

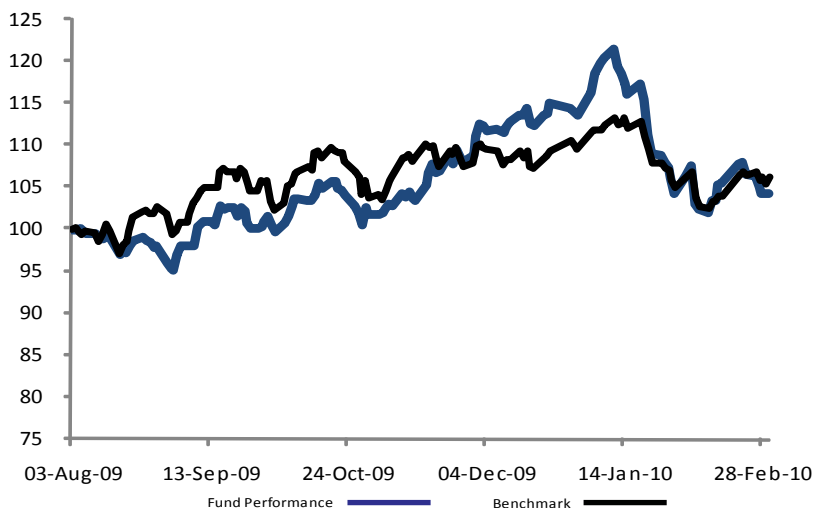
Der Craton Capital Renewable, Alternative and Sustainable Resources (RAS) Fund trat im Februar auf der Stelle, während seine Benchmark, der MSCI World Index, mit +1,2% etwas besser abschnitt. Für die meisten Indizes im Segment saubere Energien war der Februar ein schwieriger Monat. Ihre Performance lag in einer Bandbreite von -0,5% bis -7,9%. Der MSCI Emerging Markets Index legte leicht um 0,3% zu. Besser entwickelten sich der zusammengesetzte Hang Seng- und Shanghai-Vergleichsmaßstab mit +2,5% bzw. +2,1%. Bester Index war der S&P mit + 2,9%.

Aus Deutschland gab es wieder einmal Neues zur Solarbranche. Neue Pläne der Regierung sehen Subventionskürzungen für Solarparks zum 1. Juli 2010 um 15% statt der noch im Januar geplanten 25% vor. Aktien von Solarfirmen bescherte das Verluste. Mittelfristig dürften die Preise für Solarmodule weiter fallen, was es der

Branche schrittweise ermöglicht, sich an wegfallende staatliche Subventionen anzupassen. Der Subventionsabbau wird unserer Meinung nach die Branche langfristig robuster und wirtschaftlich überlebensfähiger machen. Das bedeutet indes nicht, dass alle Branchenteilnehmer profitabel sein und die Subventionskürzungen unbeschadet überstehen werden. Deshalb kommt es auf die richtige Auswahl der Unternehmen an.

2009 erreichten die Windturbinenkapazitäten weltweit eine Gesamtleistung von 159 GW, wovon im Jahr 2009 38 GW in Betrieb genommen wurden. Allein auf China entfielen 13,8 GW, womit das Land zum zweitgrößten Windenergieerzeuger weltweit aufgestiegen ist. China will zudem seine Kapazitäten bis 2020 verfünffachen, gleichzeitig gehen Expertenschätzungen davon aus, dass derzeit 40% der Windturbinenanlagen noch gar nicht in Betrieb sind. Gegen einen weiteren deutlichen Ausbau der Windkraftanlagen spricht indes ein an seine Grenzen stoßendes Stromnetz. Damit gelten die gleichen Argumente wie für die Solarbranche: auch in diesem Sektor kommt es darauf an, die Unternehmen mit der richtigen Strategie ausfindig zu machen. Ferner ist die Entwicklung in Teilbereichen wie Offshore-Windparks zu berücksichtigen.

Dank des breiten Anlageuniversums des Fonds können wir frei zwischen den von uns bevorzugten Sektoren umschichten. Im Februar machten der Solar- und Windsektor zusammen weniger als 10% des Portfolios aus. Unsere Barposition reduzierten wir von 19% auf 12%. Die beiden am stärksten gewichteten Sektoren waren Landwirtschaft/erneuerbare Rohstoffe und Energieeffizienz.



## 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)

<b>Währung:</b>	USD
<b>Verwaltungsgebühr:</b>	1.6% p.a.
<b>Performancegebühr:</b>	10 % der Outperformance bzgl. der Benchmark.
<b>Rechtlicher Typ:</b>	Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht mit UCITS III Status
<b>Gründungsdatum:</b>	3. August 2009
<b>Order Deadline:</b>	Täglich, bis 15.00 Uhr
<b>(Kauf und Verkauf)</b>	
<b>Bloombergticker:</b>	CRENEWA LE
<b>Reuters:</b>	68019247
<b>ISIN:</b>	LI0043890891
<b>Index:</b>	MSCI World
<b>Verwaltetes Vermögen:</b>	USD 4.26m
<b>Fondspreis:</b>	USD 104.34
<b>Positionen:</b>	30
<b>Empfohlener Anlagehorizont:</b>	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

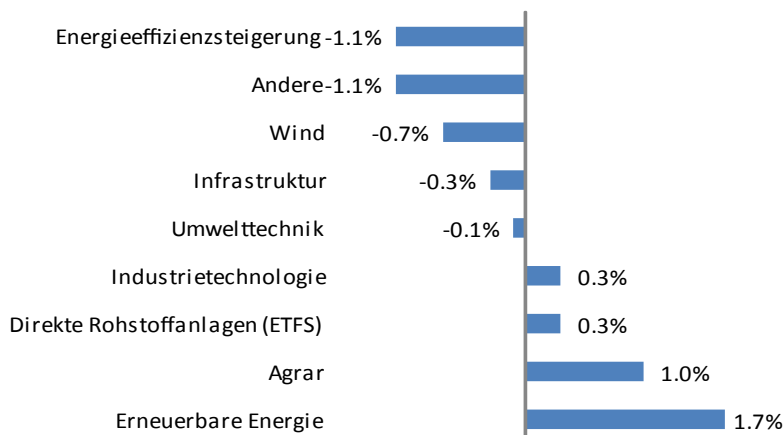


## Chart des Monats: Offshore Wind Capacity

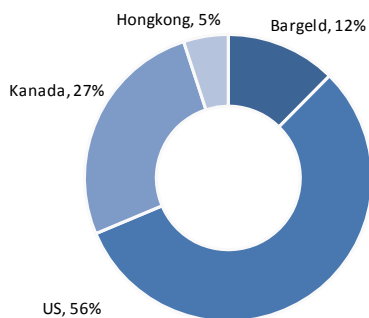
Position 2009	Country	Total Offshore Capacity [MW] end 2009	New Offshore Capacity [MW] installed in 2009	Total Offshore Capacity [MW] end 2008	Rate of Growth [%]
1	United Kingdom	688,0	104,0	574,0	18,1
2	Denmark	663,6	237,0	426,6	55,6
3	Netherlands	247,0	0,0	247,0	0,0
4	Sweden	164,0	30,0	134,0	22,4
5	Germany	72,0	60,0	12,0	500,0
6	Belgium	30,0	0,0	30,0	0,0
7	Finland	30,0	0,0	30,0	0,0
8	Ireland	25,0	0,0	25,0	0,0
9	China	23,0	21,0	2,0	1050,0
10	Spain	10,0	0,0	10,0	0,0
11	Norway	2,3	2,3	0,0	/
12	Japan	1,0	0,0	1,0	0,0
TOTAL		1955,9	454,3	1491,6	30,5

Source: WWEA

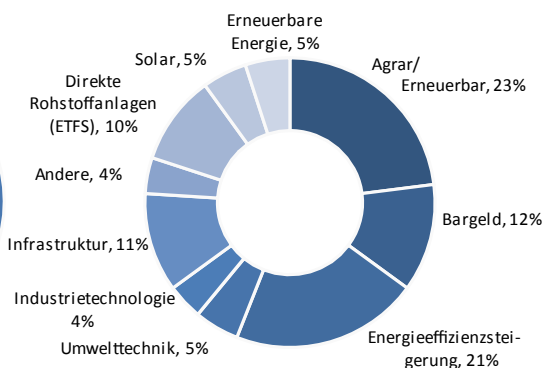
## Performance Attribution Nach Subsektoren (Berichtsperiode)



## 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)

Tel: +49 6103 72514  
Mobile: +49 172 6265446  
E-mail: funck@ffconsult.de

#### Bernhard Schmidt (Marketing & Beratung)

Tel +34 9112 90158  
Tel +34 6643 23997  
E-mail: bs@fortuna-cp.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 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 Vertriebssträgern kostenlos angefordert werden, sowie von Jutta Funck, Marketing Consultant für Deutschland und Österreich.