

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund  
Monatsbericht Dezember 2010



Rendite (USD) bis 31. Dezember 2010	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage*	CAGR
Craton Capital RAS Fund	5.7%	8.0%	16.7%	38.2%	4.5%	-	-	18.8%	-
Benchmark	7.2%	4.7%	8.6%	22.9%	9.6%	-	-	20.1%	-

\* Auflage: 3. August 2009

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

## Kommentar

Der Craton Capital Renewable Alternative Sustainable (RAS) Fund erzielte im Dezember einen positiven Ertrag von 5,7%, blieb aber noch um 1,5 Prozentpunkte hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Jahresrendite des Fonds lag bei 4,5%, die des MSCI World bei 9,6%. Sektor bezogene Indizes waren insgesamt von hohen Schwankungen betroffen. Performance-Spitzenreiter war der S&P Global Water Index mit einem Plus von 12,6%, während der S&P Clean Energy Index mit einem Minus von mehr als 27,6% das Schlusslicht bildete (jeweils auf USD-Basis).

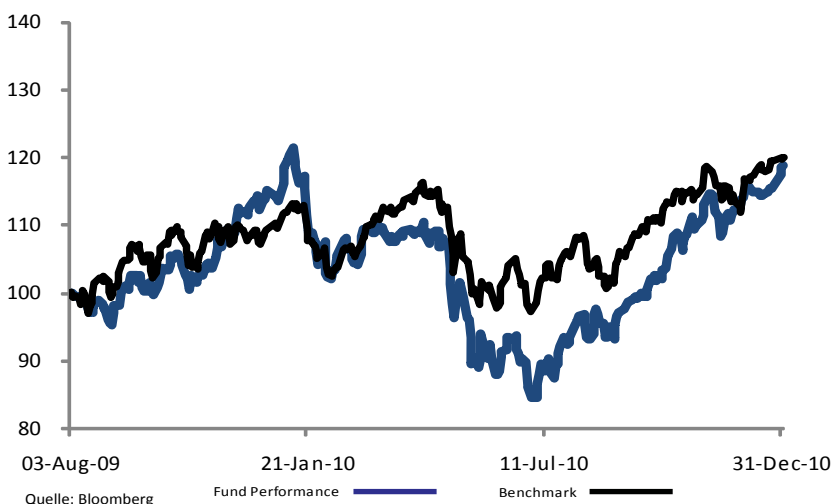
Kann der Wassersektor seine Outperformance fortsetzen? Wasser ist unserer Meinung nach weiterhin ein wichtiges langfristiges Thema, das praktisch omnipräsent ist. In den Industrieländern, einschließlich der USA, muss die veraltete Infrastruktur überholt werden. In den Schwellenländern stellt das Bevölkerungswachstum die bereits an ihre Grenzen stoßende Infrastruktur vor weitere Herausforderungen. Erschwerend kommen noch die Launen der Natur hinzu! Während in Queensland Überschwemmungen große Schäden anrichten, sind mehrere afrikanische Länder von starker Dürre betroffen. Die Wasservorräte sinken auf kritische Marken und reichen zum Teil nur noch für bis zu 40 Tage.

Eine ähnliche Situation ist im Agrarsektor zu beobachten. 2010 hatten Naturkatastrophen zur Folge, so dass Soft Commodities die Rohstoffe mit der besten Performance waren. Das US-Landwirtschaftsministerium hat seine Prognose für die globalen Getreidebestände in 2010/11 erneut nach unten revidiert, und die Stock-to-Use-Ratio (Kennzahl in wie lange die Restlagerbestände die Nachfrage decken) hat ein Mehr-Jahres-Tief erreicht.

Interessanterweise bieten Krisen immer auch Chancen. Das Kernproblem, sei es in Bezug auf Wasser, Landwirtschaft oder Nachhaltigkeit, lässt sich größtenteils durch eine effizientere Ressourcennutzung und den Einsatz von Technologien zur Steigerung der Produktivität lösen. Der Craton RAS setzt genau auf jene Unternehmen, die diesbezüglich Wertschöpfungspotenzial bieten. Wichtige Parameter sind dabei ein nachhaltiges Geschäftsmodell, ein gutes Management, erkennbare Katalysatoren, Wachstumspotenzial durch einen besonderen Fokus auf die aufstrebenden Volkswirtschaften sowie eine attraktive Bewertung.

Die Sektorallokation, z.B. Umschichtungen von Wind- auf Solarkraft oder Landwirtschaft, ist ein dynamischer Prozess, der unter Berücksichtigung der Treiber und der Dynamik der verschiedenen Branchen sorgfältig durchdacht wird. Weltweite Engagements bieten gute Diversifikation und geringe Korrelationen mit anderen Sektoren. Am stärksten übergewichtet sind derzeit die Sektoren Landwirtschaft (27%), Nachhaltigkeit (22%), sowie Wasser/Infrastruktur (10%).

In einem Anlageinstrument, bietet der RAS die Möglichkeit durch Sektor-Rotation und eine auf „beste Anlageideen“ fokussierte Titelauswahl weltweit von dem attraktiven Wertsteigerungspotenzial der Bereiche erneuerbare Energien, Nachhaltigkeit und Landwirtschaft zu partizipieren.



## 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: (Kauf und Verkauf)</b>	Täglich, bis 15.00 Uhr
<b>Bloombergticker:</b>	CRENEWA LE
<b>Reuters:</b>	68019247
<b>ISIN:</b>	LI0043890891
<b>Index:</b>	MSCI World
<b>Verwaltetes Vermögen:</b>	USD 8.66m
<b>Fondspreis:</b>	USD 118.84
<b>Positionen:</b>	30
<b>Empfohlener Anlagehorizont:</b>	3 bis 5 Jahre

### Orderabwicklung und weitere Informationen:

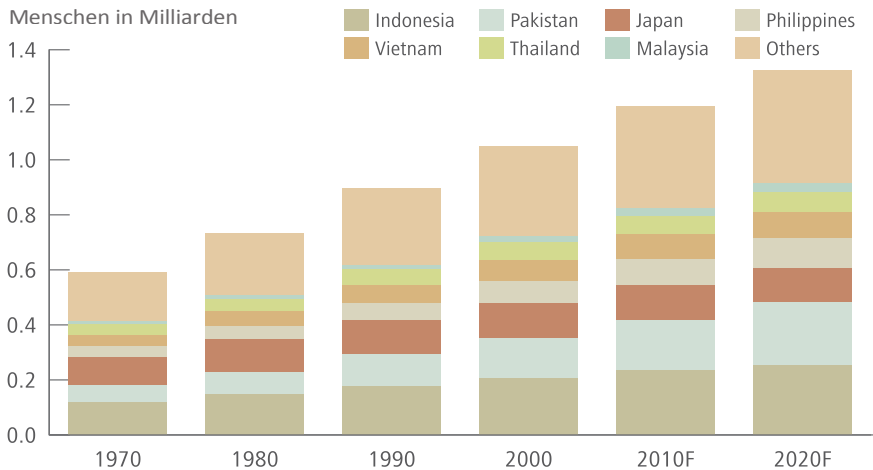
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:  
Tel: +423 236 8148  
Fax: +423 236 8756



**Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal**

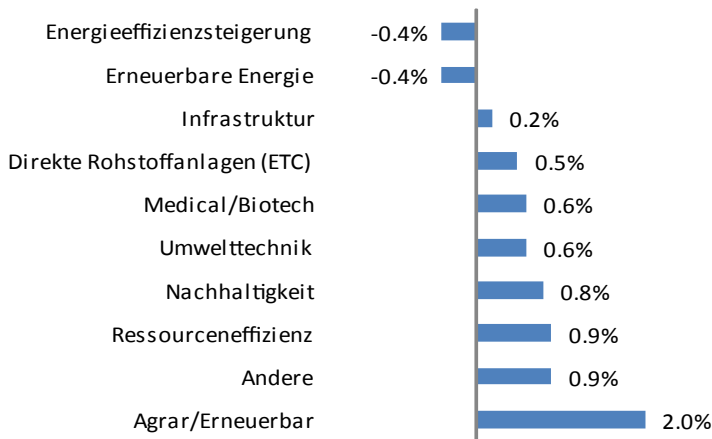


## Chart des Monats: Bevölkerungswachstum

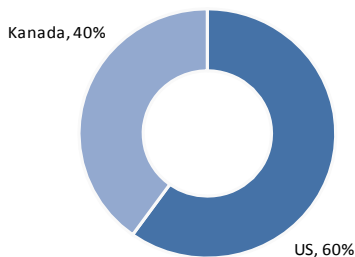


Quelle: United Nations

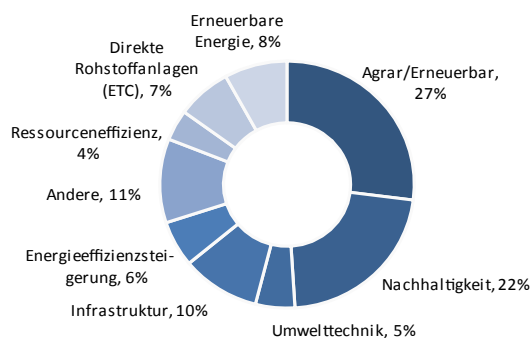
## Rendite Attribution: Nach Subsektoren (Berichtsperiode)



## 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](mailto:info@cratoncapital.com)

Webseite: [www.cratoncapital.com](http://www.cratoncapital.com)

### Kontakte in Europa:

#### Doug Elish

E-mail: [doug.elish@cratoncapital.com](mailto:doug.elish@cratoncapital.com)

#### Jutta Funck (Marketing & Beratung für Deutschland/Österreich)

Tel: +49 6103 72514

Mobile: +49 172 6265446

E-mail: [funck@ffconsult.de](mailto:funck@ffconsult.de)

#### Bernhard Schmidt (Marketinberatung für spanisch sprechende Länder)

E-mail: [bs@valoro.net](mailto:bs@valoro.net)

#### Jeremy Beswick (Marketinberatung für Vereinigtes Königreich)

Tel +44 20 7193 6498

Mobile +44 7714 219 558

E-mail: [jeremy@caldewcapital.com](mailto:jeremy@caldewcapital.com)

### Kontakte in Asien:

#### Simon Potter (Marketing & Beratung)

Triple A Partners

Tel +852 3655 0568

Mobile +852 650 129 33

E-mail: [sp@tripleapartners.net](mailto:sp@tripleapartners.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.