

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund

Monatsbericht April 2012



Rendite (USD) bis 30. April 2012	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage*	CAGR
Craton Capital RAS Fund	-2.8%	-7.0%	-2.8%	-1.3%	-20.5%	-	-	1.7%	-
Benchmark	-3.4%	-4.8%	-1.6%	-2.5%	-29.6%	-	-	-6.7%	-

\* Auflage: 3. August 2009

Quelle: Craton Capital; Bloomberg

**Kommentar**

Der Craton Capital Renewable Alternative and Sustainable Resources (RAS) Fund verzeichnete im April ein Minus von 2,8%, übertraf damit allerdings seinen Referenzindex (-3,4%) um 0,6%. Als größter Belastungsfaktor erwies sich der Agrarsektor, wohingegen Infrastruktur die Performance am stärksten beflügelte. Die Cash-Position verringerte sich um 10%, da wir die Marktkorrektur für Engagements ausnutzten.

Seit dem BP-Ölleck im Golf von Mexiko sind inzwischen zwei Jahre vergangen, seit dem Exxon Valdez-Unglück mehr als zwölf Jahre. Interessanterweise wird in verschiedenen Berichten dargelegt, dass die Umweltschäden durch das BP-Leck weniger gravierend ausfallen als zunächst befürchtet. Was die Exxon Valdez angeht, so haben sich zahlreiche Ökosysteme bisher nicht wieder erholt. Dies ist das wichtigste Gegenargument der betroffenen Regionen in West Kanada gegen den Bau einer alternativen Öl-Pipeline zur Westküste. Tatsächlich ist die Erfolgsbilanz im Hinblick auf die Beseitigung von Verschmutzungen durch große Ölaustritte und -lecks insgesamt nicht besonders gut. Bemerkenswert ist, dass die ‚First Nations‘ (Ureinwohner) mit einer Erdgaspipeline einverstanden sind, da die Umwelteinflüsse deutlich schwächer ausfallen (aufgrund der natürlichen Verdunstung bei etwaigen Lecks).

In den letzten beiden Jahrzehnten hat der Verbrauch von Erdölprodukten weltweit zugenommen. Und Tatsache ist, dass die Welt auch in den nächsten Jahrzehnten weiter davon abhängig sein wird. Der Übergang zu saubereren Kraftstoffen hat zwar inzwischen begonnen, aber ihr Anteil am Weltmarkt wird nur allmählich ansteigen. In den USA werden bereits etwa 10% des jährlichen Benzinverbrauchs durch Ethanol gedeckt, das vor allem aus Mais gewonnen wird. Ohne staatliche Subventionen wäre dieser Umstellungsprozess allerdings wirtschaftlich nicht sinnvoll. Die gleichen Argumente gelten für andere, darunter auch Zellulose-basierte Biokraftstoffe. Die Entwicklung verlässlicher alternativer Kraftstoffe braucht Zeit.

Zwischenzeitlich sollte allerdings nicht vergessen werden, dass wir bereits heute – über die Verbesserung der operativen Prozesse in der Rohstoffindustrie – einen Beitrag zu einer sichereren und saubereren Umwelt leisten können. Die genannten Themen fallen allesamt in das Anlagespektrum des Fonds.

**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% S&P Clean Energy  
 10% S&P Global Alternative Energy  
 10% S&P Global Water  
 10% S&P GSCI Agriculture

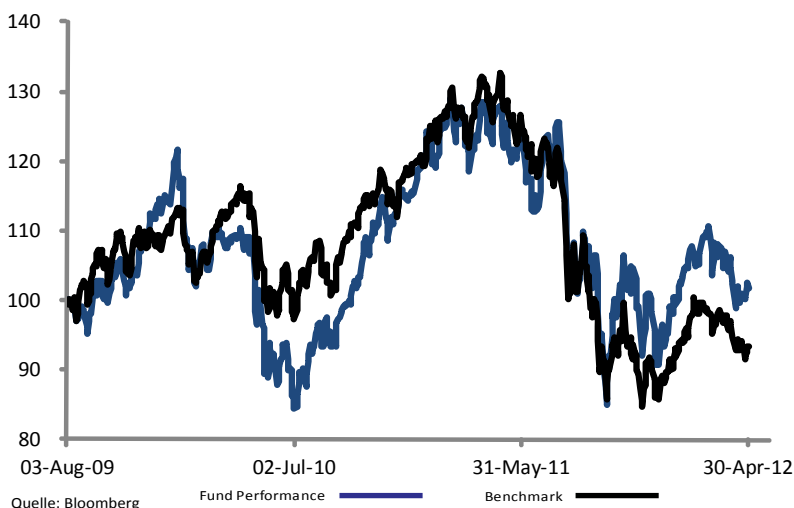
**Verwaltetes Vermögen:** USD 8.00m  
**Fondspreis:** USD 101.69  
**Positionen:** 27  
**Empfohlener Anlagehorizont:** 3 bis 5 Jahre

**Orderabwicklung und weitere Informationen:**

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



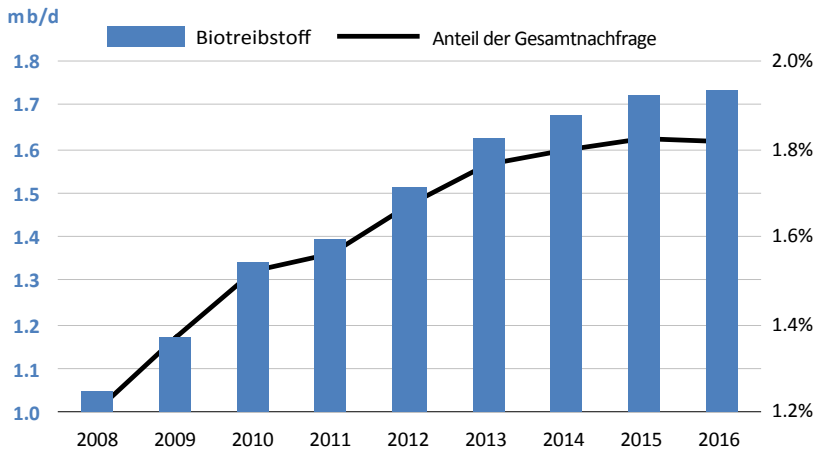
**Auszeichnung zum 'Fondsmanager des Jahres 2010' vom Mining Journal**



Quelle: Bloomberg

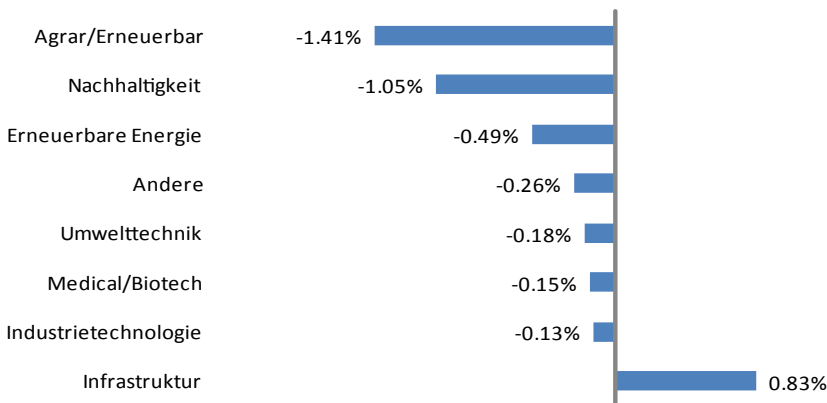


## Chart des Monats: Gesamtnachfrage von Biotreibstoff bereinigt nach Energie-Inhalt

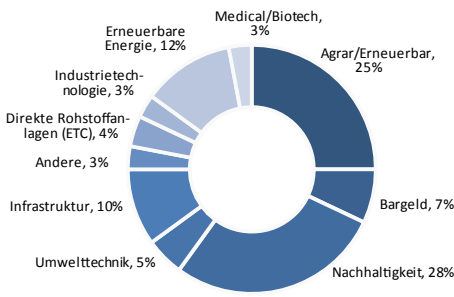
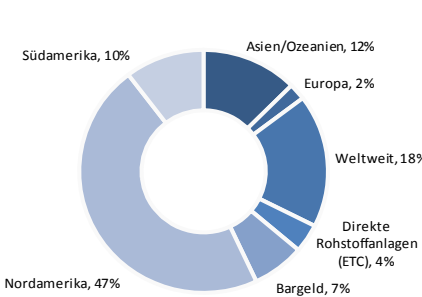


Quelle: IEA

## 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 gesetzswidrig 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.