

Renewable, Alternative and Sustainable Resources Fund  
Monatsbericht Mai 2012



Rendite (USD) bis 31. Mai 2012	1 Monat	2 Monate	3 Monate	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage*	CAGR
Craton Capital RAS Fund	-12.4%	-14.8%	-18.5%	-11.6%	-28.9%	-	-	-10.9%	-
Benchmark	-12.2%	-15.1%	-16.4%	-10.1%	-35.3%	-	-	-18.1%	-

\* Auflage: 3. August 2009

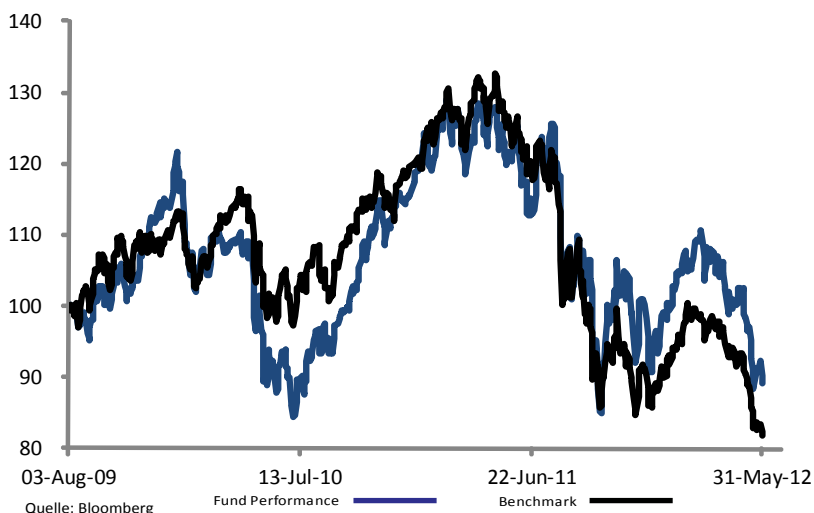
Quelle: Craton Capital; Bloomberg

## Kommentar

Im Mai nahm die Risikoneigung in Anbetracht der allgemeinen Eintrübung der Marktstimmung wieder deutlich ab. Die weltweiten Marktindices waren angesichts negativer Wirtschaftsmeldungen wie die Verschlechterung der Arbeitslosenquote in den USA, schwächer als erwartet ausgefallene Zahlen aus China und anhaltende Staatsschuldensorgen in Griechenland und Europa rückläufig. Der Craton Capital Renewable Alternative and Sustainable (RAS) Resources Fund konnte sich von diesem Umfeld nicht lösen und gab deutlich um 12,4% nach, womit er sich nahezu parallel zu seinem Vergleichsindex (-12,2%) entwickelte.

Einige Positivfaktoren werden dabei in dem aktuellen negativen Umfeld völlig übersehen. Wir möchten nur einige von ihnen hervorheben. So sind die jüngsten Daten aus China zwar enttäuschend, ebnet unser Erachtens aber den Weg für eine geldpolitische Lockerung im 2. Halbjahr 2012. Im Agrarsektor wird China den Erwartungen zufolge 2012 eine rekordhohe Menge von 6 Mio. Tonnen Mais importieren. Im LED-Sektor kündigen einige Saphir-Produzenten ein mögliches Ende des Lagerbaus bei den Verbrauchern an, was eine Nachfrageverbesserung impliziert. Nach dem Ölleck der BP-Plattform im Golf von Mexiko wurden die Sicherheitsstandards und -anforderungen erhöht, was für zahlreiche Anbieter in diesen Sektoren Chancen birgt. Infolge des Unglücks von Fukushima wird Japan ab diesem Sommer keine Atomenergie mehr erzeugen, wobei aber eine vorübergehende Wiederinbetriebnahme der für Sicherheitsüberprüfungen abgeschalteten Kernreaktoren in Betracht gezogen wird. Zudem wird das Land seine allgemeinen langfristigen Pläne für die Elektrizitätsversorgung auf den Prüfstand stellen.

Der Bedarf an Infrastrukturmaßnahmen in den Industriemärkten und den aufstrebenden Ländern bleibt ungebrochen. Dabei springt insbesondere der Infrastrukturbedarf für Wasser ins Auge. Wasser ist der Rohstoff, für den die Verbraucher am wenigsten bezahlen, obwohl sie ihn am dringendsten benötigen. Vieles spricht dafür, dass im nächsten Jahrzehnt dieses Thema weltweit in den Vordergrund rücken wird. Dies betrifft u.a. das Abwasser-Management (in den USA bleiben jährlich rund 3,4 Mrd. Liter Abwasser ungeklärt) und schlechte Bewässerungsmethoden (70% des globalen Trinkwasserangebots werden durch die Landwirtschaft verbraucht). Wir sind überzeugt, dass technologische Neuerungen die Rohstoffeffizienz in zahlreichen Bereichen verbessern und die Infrastrukturkosten verringern können. Letzteres ist ein bedeutender Faktor angesichts des allgemeinen Drucks auf die öffentlichen Finanzen. Der RAS Fund ist bereits in einigen Werten mit Bezug auf Wasser engagiert, und wir halten nach weiteren attraktiven Anlagemöglichkeiten in diesem Bereich Ausschau.



## 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 6.30m  
**Fondspreis:** USD 89.13  
**Positionen:** 26  
**Empfohlener Anlagehorizont:** 3 bis 5 Jahre

### Orderabwicklung und weitere Informationen:

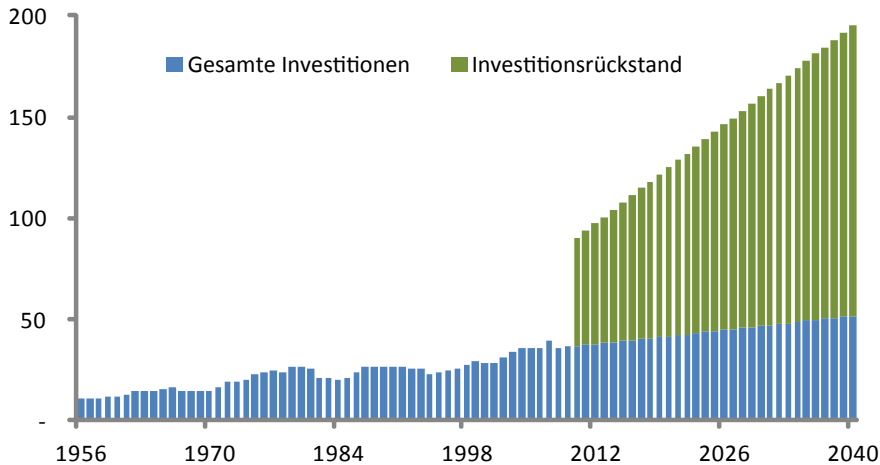
Bitte kontaktieren Sie als institutioneller Investor die Orderabwicklung der Liechtensteinische Landesbank:  
Tel: +423 236 8148  
Fax: +423 236 8756



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

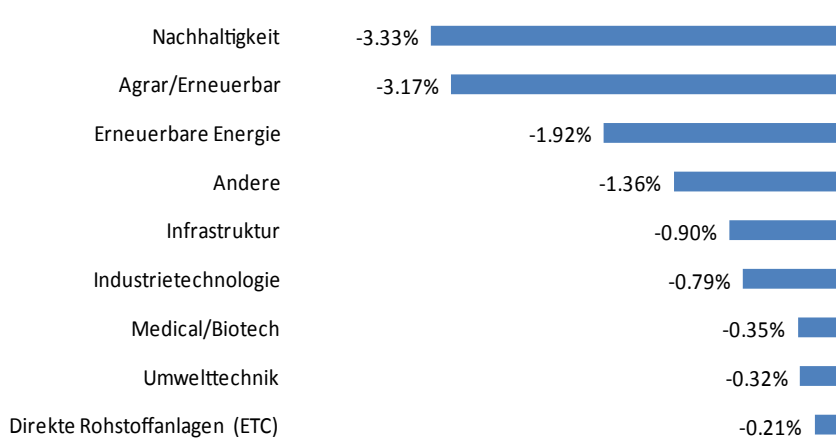


## Chart des Monats: Investitionsrückstand der amerikanischen Wasser-Infrastruktur

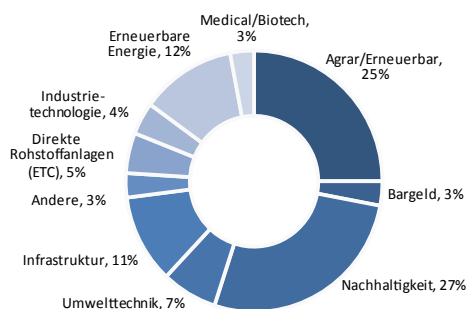
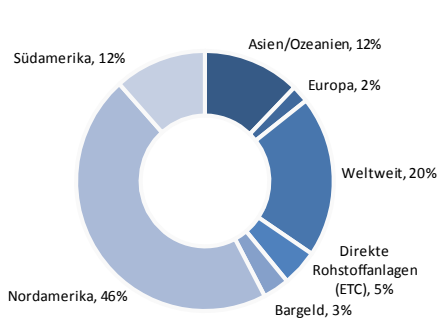


Quelle: EPA, CBO, BLS, EDR Group, ASCE

## 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@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

**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.