

S U N A R E S  
SUSTAINABLE NATURAL RESOURCES FONDS





## ANLAGEZIEL

SUNARES ist ein aktiv gemanagter Fonds welcher eine wichtige Alternative zum Großteil der am Markt angebotenen Aktien- und Indexfonds darstellt.

Der Fonds investiert in Unternehmen außerhalb der gesamten Finanzbranche und konzentriert sich auf Branchen, welche nach unserer Meinung am Beginn eines dauerhaften strukturellen Aufschwungs stehen. Zu diesen Sektoren zählen wir unter anderem die Landwirtschaft, Energie und alternative Energie, Getränke und Nahrungsmittel, Forstwirtschaft, Rohstoffe, Edelmetalle und Wasser.

## DIE HAUPTMERKMALE DES FONDS

- Keine Investments in den gesamten Finanzsektor
- Kein Einsatz von Derivaten
- Kein Hedging von Währungen
- Keine Performance Fee



## WAS BEDEUTET FÜR UNS ‚SUSTAINABLE‘?

‚Sustainable‘ bzw. ‚nachhaltige Entwicklung‘ will das Bemühen zum Ausdruck bringen, unsere laufenden Bedürfnisse des täglichen Lebens so zu befriedigen, dass dabei unsere nachkommenden Generationen in ihrer Lebensart und in ihrem Bestreben nach Verbesserung ihres Lebensstandards nicht beschränkt werden.

Allerdings ist für SUNARES das Konzept der Nachhaltigkeit nicht nur auf den sparsamen Umgang mit unseren natürlichen Rohstoffen begrenzt. Besonders großen Wert legt der Fonds auf die langfristige Erhaltung der Kaufkraft des investierten Kapitals.

## WARUM IN NATÜRLICHE RESSOURCEN INVESTIEREN – WARUM SUNARES?

Das 20. Jahrhundert erlebte den größten Bevölkerungszuwachs in der Geschichte unseres Planeten. Hauptgründe dafür sind die Industrialisierung, medizinische Fortschritte, enorme Produktivitätssteigerungen in der Landwirtschaft sowie unser bescheidener, geschätzter Kühlschrank (ein großartiger ‚Lebensretter‘). Tatsächlich hat sich die Weltbevölkerung in den letzten 72 Jahren verdreifacht und die Zuwachsrate ist immer noch im Steigen.

Es wird zwar erwartet dass sich die Erdbevölkerung auf einem bestimmten Niveau einpendelt und nicht mehr wächst, aber nicht, bevor wir von aktuell 6.7 Mrd. auf über 9.4 Mrd. Menschen gewachsen sind (Schätzung für das Jahr 2050).

Das bedeutet für unseren Planeten einige sehr schwierige Aufgaben und Entscheidungen um mit diesem Bevölkerungswachstum und den uns zur Verfügung stehenden Ressourcen umzugehen. Die Schlagzeilen berichten bereits über ‚Peak Oil‘ (Spitze der Ölförderung bereits überschritten) und globaler Erderwärmung als Konsequenzen unseres Energieverbrauchs und CO<sub>2</sub> – Ausstoßes; ebenso über die Zunahme von Spannungen der mächtigsten Länder um die Vorherrschaft und Kontrolle unserer limitierten globalen Ressourcen.





Schon der Rückgang der globalen Ölförderung nach der These von ‚Peak Oil‘ würde für sich genommen eine schwere Krise bedeuten. Wir sind aber zusätzlich mit der Herausforderung konfrontiert, mehr Nahrungsmittel zu produzieren, was wiederum die Notwendigkeit nach genügend sauberem Wasser erfordert.

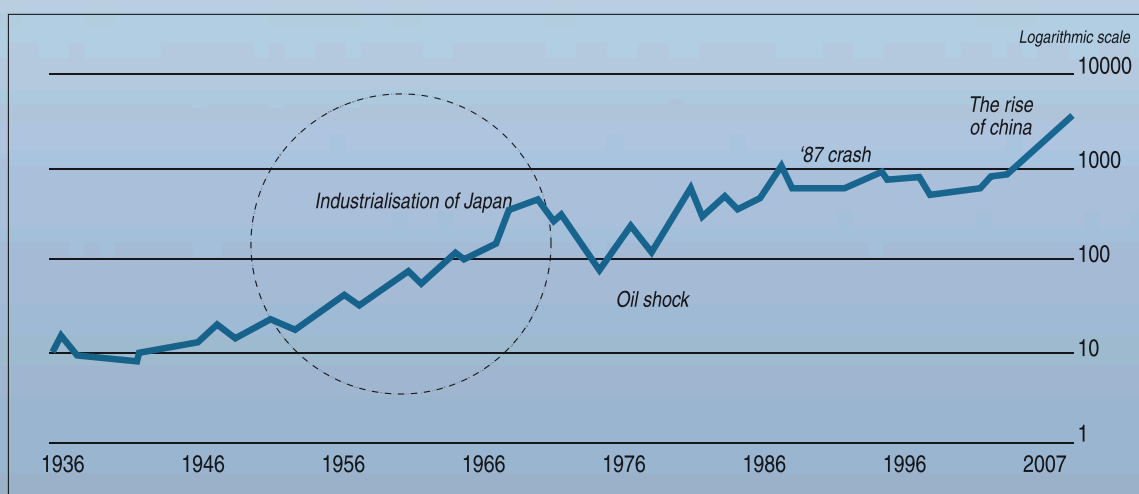
Nach einem Bericht, publiziert von den Vereinten Nationen, benötigt jeder Mensch zwischen 1.800 und 2.300 Kalorien pro Tag. Um eine Kalorie zu produzieren, benötigen wir etwa 1 Liter Wasser. Das bedeutet: Um eine Person auf dieser Erde zu ernähren werden zwischen 2.000 und 3.000 Liter Wasser benötigt, zusätzlich zwei bis drei Liter zum Trinken und zwischen 20 und 300 Liter Wasser für den täglichen Haushalt. Mehr Menschen bedeuten daher auch eine wesentlich größere Herausforderung an unsere tägliche Wasserversorgung. Zusätzlich führt die Zunahme des globalen Wohlstandes aber auch zu einer Änderung der Essgewohnheiten: Mehr Fleisch, Gemüse und Milch wird konsumiert. Um diese Nahrungsgüter zu produzieren benötigen wir bedeutend mehr Wasser, als für die herkömmlichen, üblichen Nahrungsmittel. Zusätzlich führt eine wachsende Verstädterung der globalen Bevölkerungszentren zu großen Herausforderungen in der lokalen Wasserversorgung. Diese werden begleitet mit einer Bewusstwerdung über und einer Fokussierung auf die Bedeutung von sauberem Wasser. Für diese und ähnliche lebenswichtige Fragen muss die Menschheit Lösungen finden, um langfristig überlebensfähig zu bleiben. Bei der Lösung dieser Herausforderungen werden Firmen und Unternehmen eine große Rolle spielen.

Auf der anderen Seite haben wir einen weiteren, starken Faktor für einen langfristigen Aufschwung, nämlich den aktuellen und andauernden Aufbau der gesamten Infrastruktur der aufstrebenden Wirtschaftszonen in Asien wie etwa Indien und China. Das erinnert an den ‚Marshall Plan‘ nach dem 2. Weltkrieg für den Wiederaufbau Europas, beziehungsweise, etwas genauer gesagt, an die Industrialisierung von Japan. Dieser Aufbau dürfte weiterhin eine gute Unterstützung für die globalen Aktienmärkte bedeuten. Hinzu kommt noch, dass Länder wie beispielsweise China, Japan, Russland, Taiwan oder Norwegen zunehmend ihre stetig wachsenden Devisenreserven gewinnbringender anlegen möchten und das verstärkt nochmals die Nachfrage für globale Aktien und Rohstoffe.

Dieser ‚Bullenmarkt für Aktien‘ fällt aktuell mit einem Nachfrageboom nach Rohstoffen, sowie mit der Endphase einer seit ca. 1980 bestehenden Abwärtsbewegung der Anleihenrenditen zusammen. Alle diese Trends haben das Potential, einen großen inflationären Einfluss auszuüben und machen dadurch die Erhaltung der Kaufkraft des Geldes zu einem bestimmenden Faktor.



Performance des All Mining Index 30.9.1936 bis 31.12.2007



Quelle: S&P/ASX

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

# INVESTMENT PHILOSOPHIE

## **Auf der Suche nach Balance oder die Wechselwirkung von YIN und YANG**

SUNARES teilt das Investmentuniversum – nach den altchinesischen Prinzipien - in zwei Teile: Yin und Yang als duale Wechselwirkung allen irdischen Lebens. Sinnbildlich bedeutet ‚Yin‘ die Schattenseite eines Berges und wird mit den Grundelementen Erde und Wasser assoziiert – oder auch mit dem ‚weiblichen Prinzip‘. Gegenüberliegend bedeutet ‚Yang‘ die sonnige Seite des Berges, was mit den Grundelementen Feuer und Luft (das ‚männliche Prinzip‘) verbunden wird.

Die Kernthese und Grundlage von SUNARES ist die Meinung, dass diese natürliche Balance der vier irdischen Grundelemente durch eine überproportionale Zunahme des Yang-Sektors (das sind alle Branchen und Industrien welche mit den Elementen Feuer und Luft assoziiert werden können) stark aus dem Gleichgewicht gekommen ist.

Seit der Aufgabe des Goldstandards im Jahre 1971 hat sich der gesamte Finanzsektor zu einem ‚Luftelement‘ gewandelt, was einen exzessiven Überhang an Yang Energie bedeutet. Dies führte zu einer globalen Expansion des ‚Fiat money‘ Systems, welches die Erlaubnis beinhaltet, Geld ohne Deckung zu drucken, bzw. Geld aus ‚nichts‘ zu schaffen. Dieser Wechsel im globalen monetären System führte zu einem in der Menschheit noch nie da gewesenen Überinvestment in Finanzwerte und Derivate.

### **S&P 500 Financial Index relativ zum S&P 500 Index 29.9.1989 bis 31.12.2007**

**Am Widerstand gescheitert und Trendbruch nach unten**



Quelle: Bloomberg

*Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.*





Die Korrektur dieses enormen Ungleichgewichts hat bereits begonnen, was anhand der aktuellen Kredit- und Liquiditätskrise, sowie durch den Zusammensturz des US-Subprime Hypothekenmarktes sichtbar ist. SUNARES' Ziel ist, von zukünftigen Krisen, welche die Finanz- und Derivate-Industrie noch vor sich haben könnte, möglichst unbeeinflusst zu bleiben.

Durch die Auswahl von nur ‚Yin‘-korrelierten Branchen (wie z.B. Energie, Rohstoffe, Wasser, Agrarwirtschaft und Nahrungsmittel) und durch das Weglassen von ‚Yang‘-bezogenen Industrien, (wie z.B. der gesamte Finanzsektor und alle Unternehmen, die einen Großteil ihrer Gewinne durch Finanztransaktionen erzielen) möchte SUNARES langfristig outperformen.

Wir sind der festen Überzeugung dass wir momentan Zeuge eines bedeutenden wirtschaftlichen Wechsels sind, welchen nur wenige erkennen, und welcher von noch wenigeren befolgt wird. Die Investoren haben sich im Laufe der letzten Jahre daran gewöhnt, von verschiedenen bestimmten Sektoren starke Performancebeiträge zu erhalten und sind nicht bereit sich Gedanken darüber zu machen, wie sich die Märkte in Zukunft verhalten könnten. Die Geschichte lehrt, dass an den Märkten nur eine kleine Zahl von Investoren belohnt wird – meistens die, die eine konträre Meinung zur Masse haben, und die Gelegenheiten und Chancen finden, welche von der Mehrheit ignoriert werden.

Die größten Gewinne an den Aktienmärkten basierten auf dem ‚neuen‘ Papiergeld – die Bankenbranche konnte die vergangenen zwei Jahrzehnte ganz besonders stark outperformen. Ein Vergleich zwischen ‚Standard & Poors 500 Aktienindex‘ und ‚S&P 500 Financial Index‘ zeigt, welche Bedeutung dieser Sektor für die Kursentwicklung seit 1990 hatte.



## DER INVESTMENTPROZESS

Das Investmentziel des Fonds ist es, langfristig Kapitalwachstum durch Investitionen in ein global diversifiziertes Aktienportfolio zu generieren. Die große Herausforderung ist es daher, jene ‚Yin‘-Unternehmen zu finden, welche die besten und glänzendsten Zukunftsaussichten haben, verbunden mit einem optimalen Ertrag und minimalen Risiko.

## PORTFOLIOKONSTRUKTION

Beim Investitionsansatz fährt der Fonds einen klaren globalen Ansatz: Es ist nicht unsere Absicht irgendeinen Index nachzubilden, oder vorgegebene Unternehmens- und/oder Branchengewichtungen zu berücksichtigen. Das Ziel von SUNARES ist viel mehr, die besten individuellen Investmentideen auf globaler Ebene zu finden und sie unter Ertrags- und Risikoaspekten optimal in einem Portfolio zu vereinen. Um das Risiko zu reduzieren kann der Fonds eine höhere Cashquote halten, falls dies als erforderlich angesehen wird.

## WÄHRUNGSRIKIKEN

SUNARES wird keine Währungsrisiken absichern, da dies auch unter den ‚Verbot des Einsatzes von Derivaten‘ fällt. Allerdings wird der Fonds bei seinen Anlageentscheidungen ein starkes gesundes Währungsumfeld, eingebettet in eine fundamentale, robuste Wirtschaftszone, mitberücksichtigen und auch die Entwicklungen der Währungsrelationen genau beobachten, um einen für den Fonds optimalen Währungsmix zu generieren. Soweit der Fonds in einer anderen Währung als Ihrer Heimatwährung notiert und/oder in Finanzinstrumente einer anderen Währung investiert, kann die Rendite aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.





## WIE SUCHEN WIR UNSERE INVESTMENTS AUS?

Unser Ansatz ist eine Kombination aus fundamentaler, technischer und ‚Market-Sentiment-Behavioural‘ Analyse. Wir legen großen Wert auf die relativen Bewertungen der Unternehmen und die Qualität und Nachhaltigkeit ihres Wachstums, sowie auch auf ihre Dividendenpolitik; ebenso auf den Beitrag der Unternehmen hinsichtlich erneuerbarer und nachhaltiger Entwicklungen auf unserer Erde.

Unsere favorisierten Sektoren sind Wasser, Nahrungsmittel, Landwirtschaft, Forstwirtschaft, Rohstoffe, Edelmetalle und Energielieferanten (inklusive alternative Energien). Zusätzlich kann der Fonds zu diesen angesprochenen Branchen auch in andere Industrien, wie z.B. Transport oder Hochtechnologie investieren, falls wir den Beitrag des Unternehmens an die Ideale von Erde und Wasser als signifikant genug betrachten.

Aktives Management und ein disziplinierter Ansatz in der Selektion der Unternehmen sollen gewährleisten, dass das Einzelkursrisiko minimiert wird und Klumpenrisiken möglichst verhindert werden.

## DIE STRATEGISCHE ‚ASSET ALLOKATION‘

**Aktienscreening** : Die Identifizierung des passenden Anlageuniversums ist ein fortlaufender und sich ständig weiterentwickelnder Prozess mit dem Ergebnis einer Aktienaushauswahl.

**Analyse im Detail** : Diese inkludiert:

- Technische Analyse (Charts, Candlesticks, Resistance usw.)
- Aktienpreis Momentum (RSI, Stochastik usw.)
- Fundamentalanalyse (KGV, Dividendenrendite, Kurs/Buchwerte, usw.)
- Vergleich mit Peer Gruppen, Alpha (Überrendite)
- Analystenschätzungen
- Kapitalveränderungen (Aktienrückkäufe, Insider Käufe/Verkäufe usw.)
- Qualität des Managements des Unternehmens.

Wir sind auch offen für neue Technologien, welche die aktuellen Produktionsmechanismen verbessern helfen können.

Vom Top-down-Ansatz her beobachtet SUNARES die Entwicklungen und Trends der Rohstoffmärkte, Zinsen und Währungen ganz genau. Das Verständnis und die Analyse von langfristigen Wellen und Zyklen der globalen Wirtschaft, von Rohstoffpreisen, von Erdklima und Wetterverhalten sind unabdingbar, um zukünftige Preisentwicklungen an den Märkten zu verstehen.

## DAS AKTIENUNIVERSUM DES FONDS

SUNARES beinhaltet alle globalen Unternehmen, welche sich primär mit den Grundelementen Erde und Wasser beschäftigen – also mit den natürlichen Ressourcen unseres Planeten – oder die dazu beitragen, diese Elemente effizienter und sparsamer zu nützen.

Der Fokus des Fonds enthält die Sektoren Wasser, Agrarwirtschaft, Forstwirtschaft, Nahrungsmittel in allen Formen (vom Naturrohstoff bis zum fertigen Endprodukt), Energie, alternative Energie, Rohstoffe und Edelmetalle.

**Wasser:** Reinigung und Behandlung, Bewässerung, Entsalzung, Infrastruktur, Abwasserwirtschaft ...

**Landwirtschaft:** Erntewirtschaft und –technologie, Samen und Befruchtung, Ausrüstung, Futter- und Nahrungsmittelversorgung und deren Handhabung, Kunstdünger und –technologie ...

**Forstwirtschaft:** Bauholz- und Nutzholzprodukte, Handel mit Baumstämmen, Hartfaserplatten, Zellstoff, Papier, Pappe, Holzbindemittel, Sägewerke, wald- und forstwirtschaftliche Umwelttechnologie und Forschung, Hersteller von Holzbauten ...

**Nahrung und Getränkemittel:** Produktion und Verarbeitung von Nahrungsmitteln und Getränken, Cateringbranche, Transport, Destillierung, Verpackung, Groß- und Einzelhandel ...

**Energie:** Solar, Windkraft, Wasserkraft, Geothermie, Gezeitenkraft, Biokraftstoff, CO<sub>2</sub> Reduktion & Lagerung, Batterietechnologie und Brennstoffzellen, Abfallenergiegewinnung, Öl, Erdgas, Kernkraft ...

**Rohstoffe:** Aluminium, Kupfer, Kohle, Eisenerz, Blei, Nickel, Zinn, Zink, Molybdenum, Uran, ‚Rare Erde‘ und verschiedene Industriemineralien ...

**Edelmetalle:** Gold, Silber, Platin, Palladium, Rhodium, Iridium

## MARKTPOTENTIAL

Wir sind offensichtlich mitten in einer globalen Bewusstseinsentwicklung über die Bedeutung und Wichtigkeit der Erhaltung und des Schutzes eines gesunden Planeten.

Das aktuelle große globale Ungleichgewicht, welches zu einem deutlichen Übergewicht der Feuer- und Luftindustrien führte, wie z.B. Finanzen, Rüstung, Derivate und Immobilien, machte diese Sektoren besonders anfällig für enttäuschende Entwicklungen und für zukünftige Krisen. Das Fehlschlagen der Geldpolitik der Notenbanken würde besonders diese Sektoren für weitere Rückschläge gefährden.

SUNARES ist bestrebt den Investoren eine Alternative zum Großteil der üblichen Aktienfonds anzubieten, von denen viele einen substantiellen Anteil ihres Portfolios dem Finanzsektor gewidmet haben, da eine signifikante Gewichtung dieses Sektors in der Zusammensetzung der Benchmark Indices besteht.





## DIE STÄRKEN DES FONDS

Das Investmentteam von SUNARES bietet ein tiefes Wissen in bezug auf Fundamentalanalyse, Technischer Analyse, Market-behaviour und Sentiment Analyse, sowie nahezu 100 Jahre an praktischer Erfahrung im Investment- und Börsengeschäft.

Die beiden Fondsberater verzichten auf jegliche Performancefee und auf Umsatzprovisionen des Fonds und verdienen lediglich die ausgewiesene Managementgebühr. Das soll nicht nur Ausdruck unseres Vertrauens in die zukünftige Performance und den Wachstum des Fonds, sondern auch ein faires Übereinkommen mit unseren Investoren sein.

## FONDS DETAILS

Luxembourg SICAV

KAG: HSBC Trinkaus Investment Managers SA

Depotbank: HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA

Handel: täglich

Währung: Euro

ISIN: LU0344810915

Management Fee: 1,85% p.a.

### **Risiko Hinweis**

Diese Broschüre dient als Marketinginstrument dem Vertrieb des in ihr vorgestellten Produkts und stellt weder ein Angebot zum Erwerb oder zur Zeichnung, eine Anlageberatung oder –empfehlung noch eine unabhängige Finanzanalyse dar. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Ein Verbot des Handels des besprochenen Fonds vor der Veröffentlichung dieser Darstellung („Frontrunning“) besteht nicht. Dieses Produkt ist nicht für jeden Anleger geeignet. Es kann sein, dass der Investor sein investiertes Geld nicht zurückbekommt. Wir haften nicht für auf externen Quellen basierende Informationen. Diese Broschüre ersetzt weder eine individuelle fachkundliche Beratung noch die allein maßgeblichen Verkaufsprospekte und aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte. Diese Broschüre darf nicht in den USA oder an US-Personen verbreitet werden.

Die ausführlichen und vereinfachten Verkaufsprospekte und aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos in Deutschland bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, in Österreich bei der Raiffeisenbank Kleinwalsertal AG, Walsertstraße 61, A-6991 Riezlern, in Liechtenstein bei der Raiffeisen Bank (Liechtenstein) AG, Austrasse 51, 9490 Vaduz, in Luxemburg bei HSBC Trinkaus Investment Managers SA, 1-7, Rue Nina et Julien Lefèvre, L-1952 Luxembourg und in Großbritannien bei Global Funds Registration Limited 1st Floor, 10 New Street, London, EC2M 4TP.

Herausgeber: Rometsch & Moor Ltd. Lloyds Building, One Lime Street, London EC3M 7HA. Authorised and regulated by the Financial Services Authority. Registered in England. Company No. 3581017





## DIE SUNARES FONDSADVISOR

### COLIN MOOR

Colin ist als Geschäftsführer und Partner der privaten Londoner Asset Management Firma ‚Rometsch & Moor Ltd.‘ seit Juli 1999 als verantwortlicher Gesellschafter für das Investment Management beschäftigt. Davor war er 10 Jahre lang bei UBS London als Direktor im Private Banking tätig.



### UDO SUTTERLÜTY

Udo war von 1998 bis Anfang 2008 Treasurer und Senior Fondsmanager bei der Raiffeisenbank Kleinwalsertal AG und ab 2002 für fünf WALSER-Fonds verantwortlich. Anschließend gründete er die Sutterlüty Investment Management GmbH. Davor arbeitete er bei Creditanstalt BV Wien als Chefhändler für Aktien und Derivate, nachdem er einige Jahre zuvor als Market-Maker für Optionen und Futures an der Österreichischen Termin- und Optionsbörse (ÖTOB) tätig war.

## KONTAKT

Rometsch & Moor Ltd  
Lloyd's Building  
One Lime Street  
London  
EC3M 7HA  
Tel +44 (0) 20 7626 3077  
info@rometschandmoor.com  
www.rometschandmoor.com

Sutterlüty Investment Management GmbH  
Hub 734  
A-6863 Egg/Vorarlberg  
Austria  
Tel +43 (0) 5512 26533  
office@sutterluety-invest.at  
www.sutterluety-invest.at

