

S U N A R E S
SUSTAINABLE NATURAL RESOURCES FONDS





S U N A R E S
SUSTAINABLE NATURAL RESOURCES FUND

SUNARES-Update

12.1.2015

Fondsadvisor: Udo Sutterlüty & Colin Moor

Sutterlüty Investment Management GmbH

A - 6863 Egg, Hub 734, Austria
T +43 (0)5512/ 26533 F 26 533-20
www.sutterluety-invest.at
office@sutterluety.at
www.sunares.com

**Authorised and regulated by the
Financial Conduct Authority as
a tied agent of Rometsch & Moor Ltd.
FN 304358k UID/ATU 6387 3115**

Diese Präsentation wurde von Sutterlüty Investment Management GmbH verfasst und zusammen gestellt. Sie wurde für interne Informationsbedürfnisse zusammen gestellt und geben die persönliche Meinung des Verfassers wieder, basierend auf Informationen welche für ihn als vertrauenswürdig gelten. Die folgenden Seiten stellen kein Angebot zum Kauf oder Verkauf irgendeines Wertpapiers (Aktien, Optionsscheine, Futures, Fonds, Zertifikate, Rentenpapiere, etc.) oder sonstigen Anlagegutes dar. Es ersetzt niemals die persönliche Beratung seitens Ihres Anlageberaters. Jedes Investment in Wertpapiere gleich welcher Art ist mit Risiken behaftet. Eine Investitionsentscheidung darf nicht auf der Grundlage dieser Seiten und Präsentation erfolgen. Wir sind nicht verantwortlich für Konsequenzen, speziell für Verluste, die durch die Verwendung oder die Unterlassung der Verwendung der auf dieser Präsentation enthaltenen Ansichten und Rückschlüsse folgen bzw. folgen können. Dies gilt für die vertragliche und quasi-vertragliche als auch für die deliktische Haftung. Zurückliegende Wert-, Preis- oder Kursentwicklungen geben keine Anhaltspunkte für die zukünftige Entwicklung eines Investments. Wir übernehmen keine Garantie dafür, dass der angedeutete Ertrag oder die angedeuteten Kursziele erreicht werden. Insbesondere wird jegliche Haftung aus speziellen, landespezifischen Regeln für Personen außerhalb Österreichs wie etwa aus den USA ausgeschlossen. Diese Informationen sind nicht für sie bestimmt.

Sehr geehrte SUNARES-Investoren!

Das vergangene Jahr 2014 war für die meisten Rohstoffaktienfonds mit dem starken Ölpreisverfall und der Rubel/Russland-Krise ein negatives Jahr. Nur wenige Fonds konnten in Eurowährung positiv zulegen. Wir waren einer der wenigen positiven Fonds im Natural Resources Bereich, da wir rechtzeitig die Ölpreiskorrektur antizipierten und unsere Energieaktien Allokationen drastisch zu Gunsten von Food & Beverages, sowie Wasser und Agrar, reduzierten. Die Defensive hatte somit 2014 recht gut geklappt.

Diese Switch-Maßnahmen halfen uns im Abschwung gegen Ende des Jahres und mit der Erholung zum Jahresschluss erzielten wir, wenn auch bescheidenen Jahresgewinn von rund + 2,5% in EUR - ganz ähnlich wie der deutsche Aktien Performance Index DAX. Wir sehen aber trotz niedrigem Ölpreis, rekordtiefer Renditen bei Anleihen und hohem US-Dollar die Aussichten für unsere Branchen als sehr gut (siehe unser Bericht im aktuellen Factsheet). Auch das technische Bild für Gold (in €-Währung) hat sich deutlich verbessert, nachdem der 1.000er Widerstand zu Beginn dieses Jahres deutlich überwunden wurde.



Goldpreis in € seit 1.1.2013 – 12.01.2015 (Quelle: Bloomberg)

Auch das Gold-ÖL-Verhältnis explodierte von 12-13 auf 25 und bedeutet, dass viele Minenunternehmen als große Energieverbraucher deutlich günstiger Öl & Gas einkaufen können (-50% in Öl, -25% in Gas), während ihre Produkte wie z.B. Gold & Silber im Preis zumindest beinahe gleich blieben (in USD), bzw. in ihren Währungen 2014 wie CAD, AUD, ZAR oder RUB zum Teil deutlich zulegen konnten. Das bedeutet, ihre Margen verbessern sich 2015 beträchtlich, und dies sollte in kommenden Quartalszahlen gut sichtbar werden. Aber nicht nur Minenunternehmen profitieren von diesen tiefen Energiepreisen, sondern auch noch zahlreiche andere Branchen, in welche wir jetzt verstärkt umschichten bzw. schon umgeschichtet haben (z.B. Agrarwirtschaft).



Öl-Gold-Ratio: 1.1.2006 – 12.01.2015 (Quelle: Bloomberg)

Erinnerungen werden wach an die Finanzkrise 2008, als das Gold-Öl-Ratio auch von dazumal 6-7 auf über 25 (Barrels Öl für eine Unze Gold) explodierte. Die zwei anschließenden Jahre waren für die Aktienmärkte eine sehr gute Zeit, besonders für Edelmetallaktien und andere Branchen im Bereich der Rohstoffe, welche dem SUNARES-Fonds Performancezahlen von + 87,5% (2009) bzw. + 67,5% (2010) bescherten. Natürlich ist die vergangene Performance keine Garantie für zukünftige Gewinne oder Entwicklungen, aber auffallend bleibt, dass unsere besten Performancejahre nach der Explosion des Gold-Öl-Ratios stattgefunden haben.

Jedenfalls gehörte der SUNARES-Fonds im vergangenen Jahr 2014 zu den besten Rohstoffaktienfonds und war in einer Gruppe mit insgesamt 10 Vergleichs-Fonds in der Kategorie Rohstoffe/Natural Resources bei den Besten 2 dabei. Nehmen wir jetzt noch die ersten beiden Handelswochen vom neuen Jahr 2015 zum Zeitraum 2014 dazu, dann ist der SUNARES-Fonds derzeit an 1. Stelle.

Die Vergleichsfonds 2014 bis einschließlich 9.1.2015: (Quelle: Bloomberg)



- Bloomberg Code**
- SUNARES LX Equity
 - AKTROHS GR Equity
 - ESPSCOA AV Equity
 - INGDRAA LX Equity
 - DJEGOLI LX Equity
 - VCHXNR LX Equity
 - BGFWMFJ LX Equity
 - SAVCOMI LN Equity
 - TIBEXUI GR Equity
 - DTROHSP GR Equity

- Bezeichnung**
- Sustainable Natural Resources Fund (pink)
 - Pioneer Investments Aktien Rohstoffe
 - ESPA Stock Commodities
 - Investec Global Natural Resources Fund
 - DJE Gold & Ressourcen Fonds
 - VCH Expert Natural Resources Fund
 - BlackRock World Mining Fund
 - JPM Natural Resources Fund
 - Earth Exploration Fund
 - Allianz Rohstoffonds

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000
 Copyright 2015 Bloomberg Finance L.P.
 SN 667412 CET GMT+1:00 H266-5564-2 12-Jan-2015 16:14:28

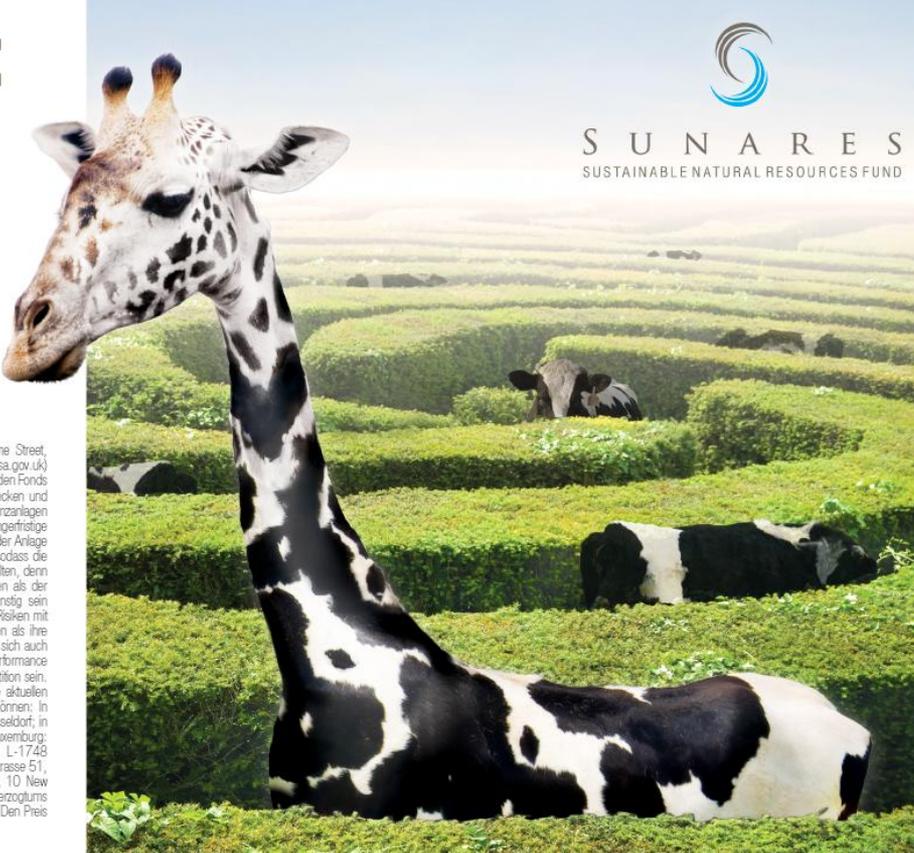
Rohstoffaktienfonds, Zeitraum: 30.12.2013 - 9.1.2015 (Quelle: Bloomberg)



Das aktuelle SUNARES-Factsheet zum Jahresende 2014 finden Sie unter folgendem Link:
<http://sunares.com/de/page/20239/the-sunares-fund/documents/articles/factsheet-dezember-2014?localeSwitch=enable>

Wir wünschen allen unseren Investoren einen guten START in das neue Jahr mit Gesundheit, Glück und Erfolg für 2015!

Herzlichst ihre SUNARES-Gründer und Berater
Colin Moor & Udo Sutterlüty
Fundadvisor & Chartered Wealth Manager MCSI



A different outlook

www.sunares.com

Risikohinweis
Diese Werbung wird von Fometsch & Moor Ltd, Lloyd's Building, One Lime Street, London, EC3M 7HA, welche durch die Financial Services Authority (www.fsa.gov.uk) autorisiert und beaufsichtigt wird, veröffentlicht und ist an Personen gerichtet, die den Fonds gesetzlich erwerben dürfen. Diese Anzeige dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Alle Finanzanlagen beinhalten ein gewisses Risiko. Eine Investition in SUNARES sollte als längerfristige Investition betrachtet werden und ist nicht für alle Investoren geeignet. Der Wert der Anlage und die daraus resultierenden Erträge können sich erhöhen oder reduzieren, sodass die Investoren den Investitionsbetrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück erhalten, denn dieser Investitionsbetrag ist nicht garantiert. Investments in anderen Währungen als der Basiswährung unterliegen Wertschwankungen, die günstig oder ungünstig sein können. Darüber hinaus können Investitionen in kleinere Unternehmen größere Risiken mit sich bringen, da Aktien von solchen Unternehmen zu höherer Volatilität neigen als ihre größeren Pendanten mit höherer Marktliquidität. Potenzielle Anleger sollten sich auch bewusst sein, dass die historische Performance keine Garantie für zukünftige Performance darstellt, noch sollte dies der einzige Faktor bei der Entscheidung für eine Investition sein. Anleger sollten die ausführlichen und vereinfachten Verkaufsprospekte und die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos von folgenden Adressen beziehen können: In Deutschland: HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf; in Österreich: Wabser Privatbank AG, Wabserstraße 61, A-6991 Fiezzem; in Luxemburg: HSBC Trinkaus Investment Managers SA, 8, Rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg-Findel; in Liechtenstein: Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG, Austrasse 51, 9490 Vaduz; in Großbritannien: Global Funds Registration Limited, 1st Floor, 10 New Street, London, EC2M 4TP. SUNARES ist nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV") organisiert. Den Preis des Fonds finden Sie auf der Homepage von www.hsbc-trinkaus.lu.



SUNARES
SUSTAINABLE NATURAL RESOURCES FUND