

AMG Gold - Minen & Metalle

Bericht per 30. November 2008

Kurzprofil

Fondsdomizil:	Schweiz
Fondsleitung:	LB(Swiss) Investments AG, Zürich
Depotbank:	Bank Sarasin & Co. Ltd., Basel
Anlageberater:	AMG Analysen & Anlagen AG, Zug Fritz Eggimann
ISIN:	CH0024686773
Valorennummer:	2468677
Bloomberg/Reuters:	AMGMMF SW / 2468677.S
Ausgabe:	täglich
Rücknahme:	täglich
Internet:	www.amq.ch
Gewinnbeteiligung:	8% über 5% Hürde
Rücknahmegebühr:	0.5% zu Gunsten des Fonds
Verwaltungsgebühren Anlageberater:	1.50%
TER (Gesamtkostensatz):	1.76% (per 30.06.2008)

Ausschüttungen

bisher keine

Kommentar November

Der Philadelphia Gold und Silber Index (XAU) fiel Mitte November nochmals auf den Jahrestiefstand vom Oktober 2008 zurück. Dieses Niveau hielt dem Verkaufsdruck stand. Es scheint, dass zwischen 60 und 65 Indexpunkten ein guter Support vorliegt. Vor sechs Tagen startete endlich die lang erwartete Aufwärtsbewegung. Der XAU Index avancierte in dieser Zeitspanne um über 40%. Auch der AMG Gold – Minen & Metalle Fonds verzeichnete einen Anstieg um die 40%. Der 21. November war ein denkwürdiger Tag, der XAU verzeichnete einen Tagesgewinn von 25%! Nicht nur die Edelmetallaktien auch der Preis des gelben Metalls konnte sich vom Tief bei US\$ 680 lösen. Der Goldpreis stieg um 22% von US\$ 680 auf US\$ 830 pro Unze. Die Bodenbildungs- bez. die Stabilisierungsphase bei den Edelmetallaktien, scheint nun doch in Fahrt gekommen zu sein. Die rekordhohe Volatilität wird tendenziell abnehmen. Eine tiefe Volatilität ist eine Grundvoraussetzung für einen mittelfristigen Aufwärtstrend.

Im Fonds setzen wir weiter auf Aktien von bilanzstarken Unternehmen, welche mit dem Cash Flow künftige Projekte selbst finanzieren können. Weiter ausgebaut haben wir unser Engagement in Goldcorp., Gold Fields, Harmony und Lihir Gold. Neuanlagen tätigten wir in AngloGold Ashanti und Barrick Gold. Zusätzlich erhöhten wir den physischen Goldbestand von 4 auf 6% und kauften für 2% des Nettovermögens ZKB Silber ETF's.

Die US\$-Absicherung gegenüber dem CHF haben wir erhöht. Reduziert dagegen haben wir die CAN\$-Absicherung.

Monatliche Performance

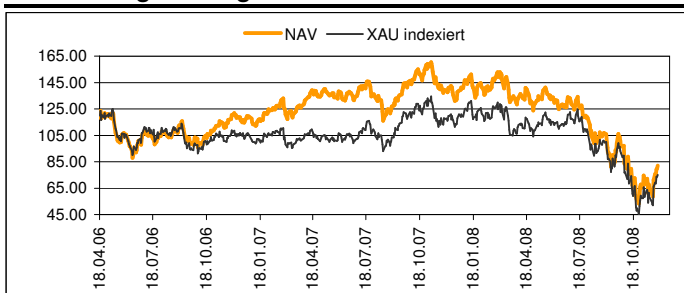
		JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2008	AMG Gold	0.8%	5.2%	-13.2%	-1.4%	4.7%	-0.5%	-11.2%	-10.1%	-9.4%	-32.4%	26.2%		-41.7%
2008	XAU in CHF	3.0%	1.6%	-14.8%	2.0%	6.3%	4.9%	-11.0%	-7.4%	-10.2%	-35.6%	30.3%		-37.1%
2007	AMG Gold	3.3%	1.6%	1.7%	5.2%	1.2%	-1.3%	1.5%	-6.7%	14.4%	9.5%	-12.7%	1.4%	17.8%
2007	XAU in CHF	0.5%	-2.3%	-2.0%	-1.0%	3.6%	-2.7%	7.4%	-5.0%	15.9%	10.9%	-11.7%	1.6%	13.0%
2006	AMG Gold				0.6%	-12.6%	0.2%	-1.1%	6.9%	-4.0%	6.8%	9.3%	-0.8%	-0.4%
2006	XAU in CHF				-0.4%	-11.5%	1.1%	0.7%	-0.8%	-11.1%	6.4%	4.8%	-2.9%	-12.1%

Rechtlicher Hinweis: Die AMG Analysen und Anlagen AG wendet bei der Zusammenstellung dieser Informationen die grösstmögliche Sorgfalt an. Dennoch besteht weder explizit noch implizit ein Anspruch oder eine Garantie bezüglich Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit. Die AMG übernimmt keinerlei Verpflichtung für einen direkten oder indirekten Verlust, der sich aus der Verwendung dieser Unterlagen und der darin enthaltenen Angaben ergibt. Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Der Preis eines Anteils kann sowohl steigen als auch sinken. Unter Umständen erhält der Anleger bei einem Verkauf nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Höhe der Dividenden kann variieren. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe- und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Aktuelle Fondsdaten

Total Fondsvermögen (Mio.):	CHF 170.2 Mio.
Innerer Wert pro Anteil:	CHF 82.1
Ausstehende Anteile:	2'071'914

Entwicklung seit Beginn in Schweizer Franken



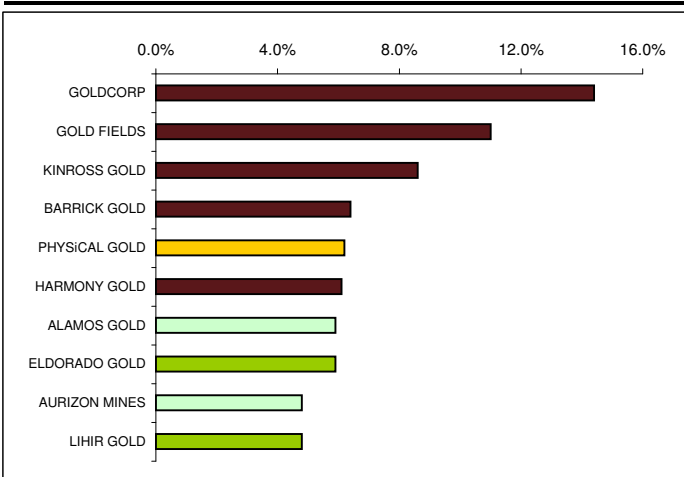
Performance seit 18.4.2006 (Fondsstart):

-31.6%

Vergleichsindex XAU in CHF seit 18.4.2006:

-37.5%

Zehn grösste Positionen



Branchenaufteilung

Seniors	49.3%
Intermediates	19.5%
Juniors	11.1%
Silberaktien	5.8%
Explorers	3.4%
Palladium/Platin	0.6%
Diamanten	0.2%
Goldbarren	6.2%
Silberbarren	1.9%
Liquidität	2.0%

Engagement

Longposition:	98.0%
Absicherungspositionen:	0.0%
Nettoposition:	98.0%
Total Engagement:	98.0%
Liquidität:	2.0%

Währungsaufteilung

CHF	22.3%	USD	8.9%
AUD	7.0%	ZAR	19.8%
GBP	0.1%	GOLD	6.2%
CAD	33.8%	SILBER	1.9%