

Fondsart

intern. Aktienfonds, Schwerpunkt irdische Ressourcen (Zielfonds fähig)

Währung

Euro

Risikoklasse

4

WKN

779333

ISIN

LU0155611493

Auflagedatum

23. Oktober 2002

Minimumanlage

2.500 Euro

Sparplan

ab 50 Euro

Ausgabeaufschlag

5%

Anlageberater

Mesterheide Vermögensmanagement GmbH

Am Ringofen 2
D-36304 Alsfeld

Tel. +49(0)6631/91145-0
Fax +49(0)6631/91145-21

mvm@mesterheide.de
www.mvm-fonds.de

KAG

IPConcept
Fund Management S.A.

Unser Börsenbarometer

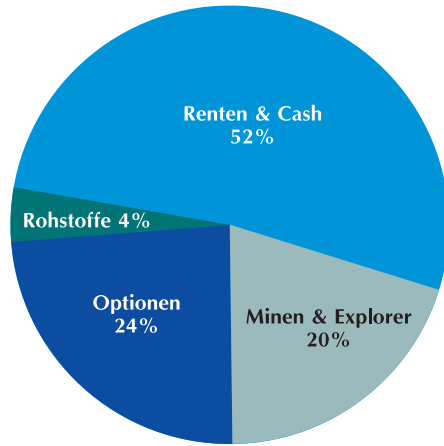
1. Cashreserven werden aufgebaut
2. wir sind in den stärksten Märkten investiert
3. jetzt kommt es auf die Einzeltitelselektion und deren Überwachung an
4. Aufbau von Cash, offenen Immobilienfonds, Renten und Alphastrategie
5. das Defensivdepot sollte jetzt positioniert sein

	1. gewittrig
	2. sonnig
	3. leicht bewölkt
	4. stark bewölkt
	5. stürmisch

Das Fondsziel

Der Teilfonds investiert sein Vermögen schwerpunktmäßig in Aktien von Gesellschaften, deren Gegenstand die Exploration, Förderung, Gewinnung und Weiterverarbeitung von allen Rohstoffen sowie auch allen Formen von Energie darstellt. Einen weiteren Schwerpunkt bilden Aktien von Unternehmen, deren Gegenstand die Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von anderen Energie generierenden Ressourcen wie Sonne, Wind und Wasser bzw. Wasserstoff (inklusive Brennstoffzellentechnologie) ist. Die Anlagepolitik umfasst dabei auch solche Unternehmen, die die genannten Rohstoffe bzw. Ressourcen weiter verarbeiten bzw. Zulieferunternehmen der oben genannten Gesellschaften sind. Versorger zählen ebenfalls zum Spektrum des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch in ETFs oder Zertifikate investieren, die diese Märkte abdecken.

Übersicht unseres Portfolios Stand 02.12.08



Wertentwicklung

2008	Frontrunner earth	Basic Resources
1. Quartal	-2,5%	-5,0%
2. Quartal	-2,0%	+14,8%
3. Quartal	-11,7%	-40,1%
1.-3. Quartal	-16,8%	-37,5%

Kommentar des Fondsmanagers

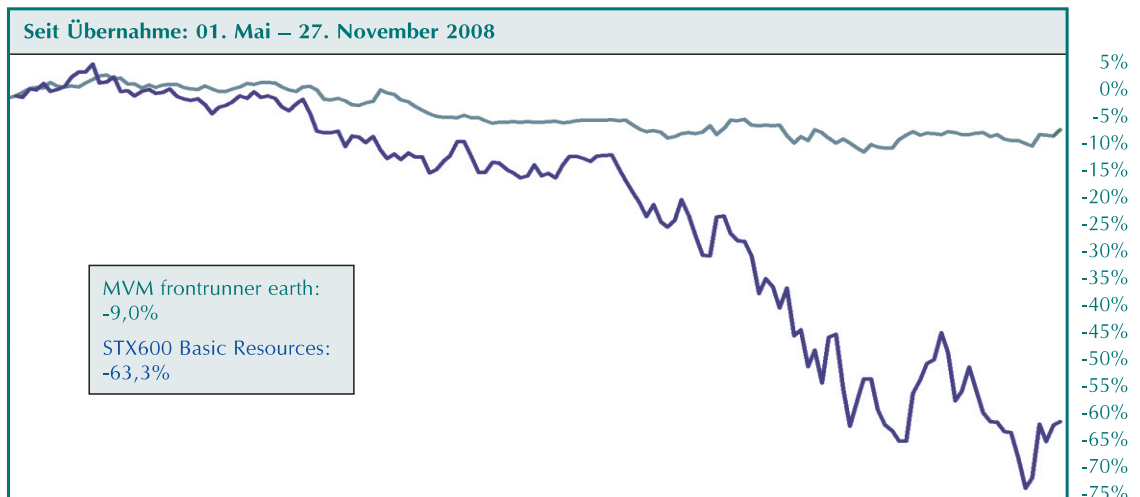
Nach dem Niedergang von Lehman etc. wurden die Probleme der Schuldenkrise nun von den Märkten auch umgesetzt: der Oktober war einer der verlustreichsten Monate in der Börsengeschichte. Beeindruckend mit welcher Volatilität die Marktbewegungen stattfanden: mit zweistelligen Ausschlägen pro Handelstag waren das die größten Schwankungen, die die Märkte in ihrer Historie jemals aufwiesen.

Seit Anfang September sprang der EuroSTOXX50 von einem Extrem ins andere: 35% Minus in 6 Wochen, 22% plus in sieben Tagen, 25% Minus in vierzehn Tagen, 15% Plus in fünf Tagen. Vermögensverwaltende Fonds mit Markt Timing Ansatz sind hier durch die schnellen und starken Trendwechsel einem extrem hohen Risiko ausgesetzt. Der Rohstoffbereich vollzog die Bewegung des EuroSTOXX, um den Faktor 2 verstärkt, nach. Während dieser Phase haben wir versucht mit dem MVM frontrunner earth die Trends auszunutzen. Nach wir vor halten wir im Rohstoffbereich fast ausschließlich Goldminen.

Von Anfang September bis Anfang Dezember hat der DJ Basic resources fast sechzig Prozent verloren, der MVM frontrunner earth konnte diesem schwierigen Marktumfeld vier Prozent Gewinn abringen.

Die Konjunkturdaten der letzten Tage konnten nicht schlechter ausfallen, trotzdem versuchen sich die Indizes immer wieder mal an einer „Jahresendrally“. Die schlechten Fundamentaldaten werden auch durch unsere Analyse bestätigt. Unsere Positionen werden wir also auch in den kommenden Wochen noch niedrig halten. Bei Goldminen werden wir in fallenden Kursen die Bestände ausbauen.

Chart



Die historischen Wertentwicklungen zeigen Kursreihen aus der Vergangenheit; zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.