



Publikumsfonds nach deutschem Recht

31.03.2009

NOAH-Mix OP

Fondsdaten

WKN: 979 953
ISIN: DE0009799536
Auflegungsdatum: 01. Oktober 2003
Geschäftsjahresende: 31. Juli
Ertragsverwendung: thesaurierend
Fondswährung: EUR

Fondsberatung: GR Asset Management GmbH
Fondsverwaltung: Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH
Fondsvertrieb: Oppenheim Fonds Trust GmbH

Ausgabeaufschlag: 4,00 %
Verwaltungsgebühr p.a.: 1,50 %
Depotbankvergütung p.a.: 0,10 %
Empfohlene Mindestanlage: 2.500 Euro
Sparplan: ab 50 Euro

Anlagestrategie

Der Fonds investiert als Mischfonds mit *ausgewogener bis offensiver* Ausrichtung in Aktien und Renten. Der Schwerpunkt im Aktienbereich liegt auf *groß- und mittelkapitalisierte* Unternehmen, wobei die Aktienquote dabei zwischen 0 und 99 Prozent schwanken kann. Der Schwerpunkt im Rentenbereich, welcher nur zur kurzfristigen Risikosteuerung genutzt wird, liegt auf *Geldmarktpapieren*.

Strategisch investiert der Fonds aktuell in *Rohstoffaktien*. Taktisch wird ein kurzfristiger Handelsansatz – der aus einem Anlageuniversum von 600 weltweit tätigen Rohstoffunternehmen (Sektoren: Metalle, Agrar, fossile und alternative Energie), das tagtäglich nach quantitativen Kriterien gescreent wird – gewählt. Somit stellt der NOAH-Mix OP quasi eine *offensive Fondsvermögensverwaltung* mit aktuellem Schwerpunkt auf den Rohstoffsektor dar. Der strategische Investmentansatz basiert auf einer Kombination von fundamentaler und technischer Analyse, die ein *aktives Beta*, durch Wechseln der Anlageklasse (Makroökonomische Zyklus), generieren. Der taktische Investmentansatz wird von einem quantitativen Modell unterstützt, das im Rahmen eines Absolute-Return-Konzepts ohne Benchmark ein *aktives Alpha* gegenüber dem risikolosen Zins ermöglicht.

Anlageziel

Als benchmarkunabhängiger Fonds (offensive Fondsvermögensverwaltung mit aktuellem Schwerpunkt auf Rohstoffaktien) ist das Ziel des NOAH-Mix OP nicht Performance um jeden Preis, sondern kontinuierlich langfristiges Kapitalwachstum – auch in stürmischen Börsenphasen. Wie zum Beispiel in den Baissejahren von 2000 bis 2002, in denen das Team von GR Asset Management GmbH jedes Jahr mit einer positiven Rendite abschloss. Auf den Rohstoff- (strategisch), besonders Edelmetallsektor (taktisch), legt der Fonds aktuell besonderes Gewicht, da in dieser Anlageklasse viele Investoren noch unterinvestiert sind. Durch die langfristig neutrale bis negative Korrelation zum Standardaktien- und Rentenmarkt tragen Rohstoffe und Rohstoffaktien erheblich zur Risikoreduktion und Effizienzsteigerung eines Gesamtportfolios bei. Aufgrund der positiven Korrelation zur Inflation kann man Rohstoffe und Rohstoffaktien auch hervorragend als Versicherung gegen Kaufkraftverlust einsetzen. Im Rahmen unseres Absolute-Return-Konzepts, streben wir in jedem Kalenderjahr das Erwirtschaften eines positiven Ertrags über dem risikolosen Geldmarktzins an. Unsere annualisierte Zielrendite liegt dabei zwischen 8 und 13 Prozent, rollierend über eine 3-Jahres-Periode.

Anlageeignung

Angesichts der Zunahme wirtschaftlicher und politischer Unwägbarkeiten bietet der Fonds durch seine benchmarkunabhängige Flexibilität mit dem aktuellen Schwerpunkt auf Rohstoffaktien die Möglichkeit eines stetigen Wachstums und eignet sich somit hervorragend zur langfristigen Anlage. Das Sondervermögen NOAH-Mix OP weist aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

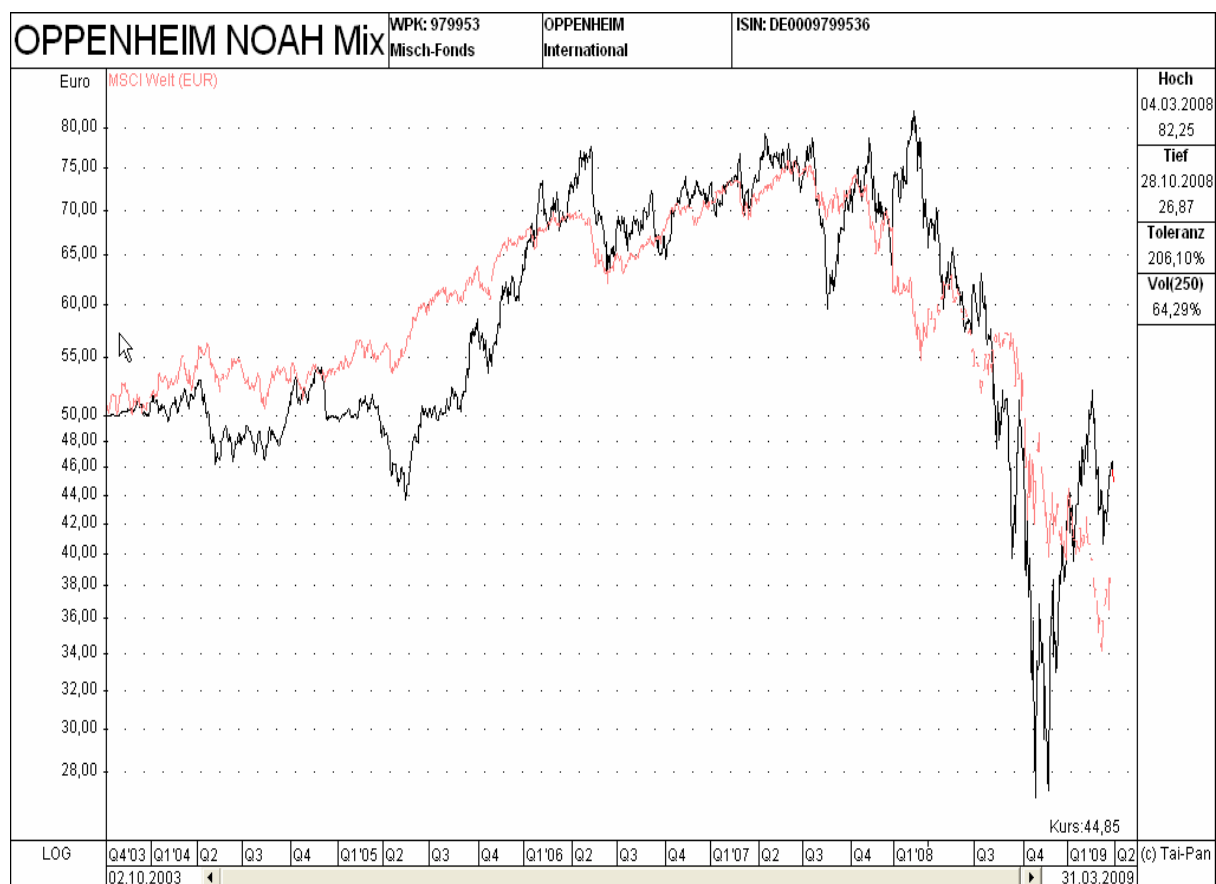


Abb. 1: Kursentwicklung des NOAH-Mix OP (979 953) von 01.10.2003 bis 31.03.2009

Performancedaten

Rücknahmepreis (31.03.2009): 44,85 EUR

Rendite im März 2009: - 1,97 %

Rendite im lfd. Jahr 2009: + 8,23 %

Rendite seit Auflegung (01.10.2003): - 10,30 %

Fondsvolumen (31.01.2009): 66,37 Mio. EUR

Quelle: Eigene Berechnungen; Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags

Anlagestruktur

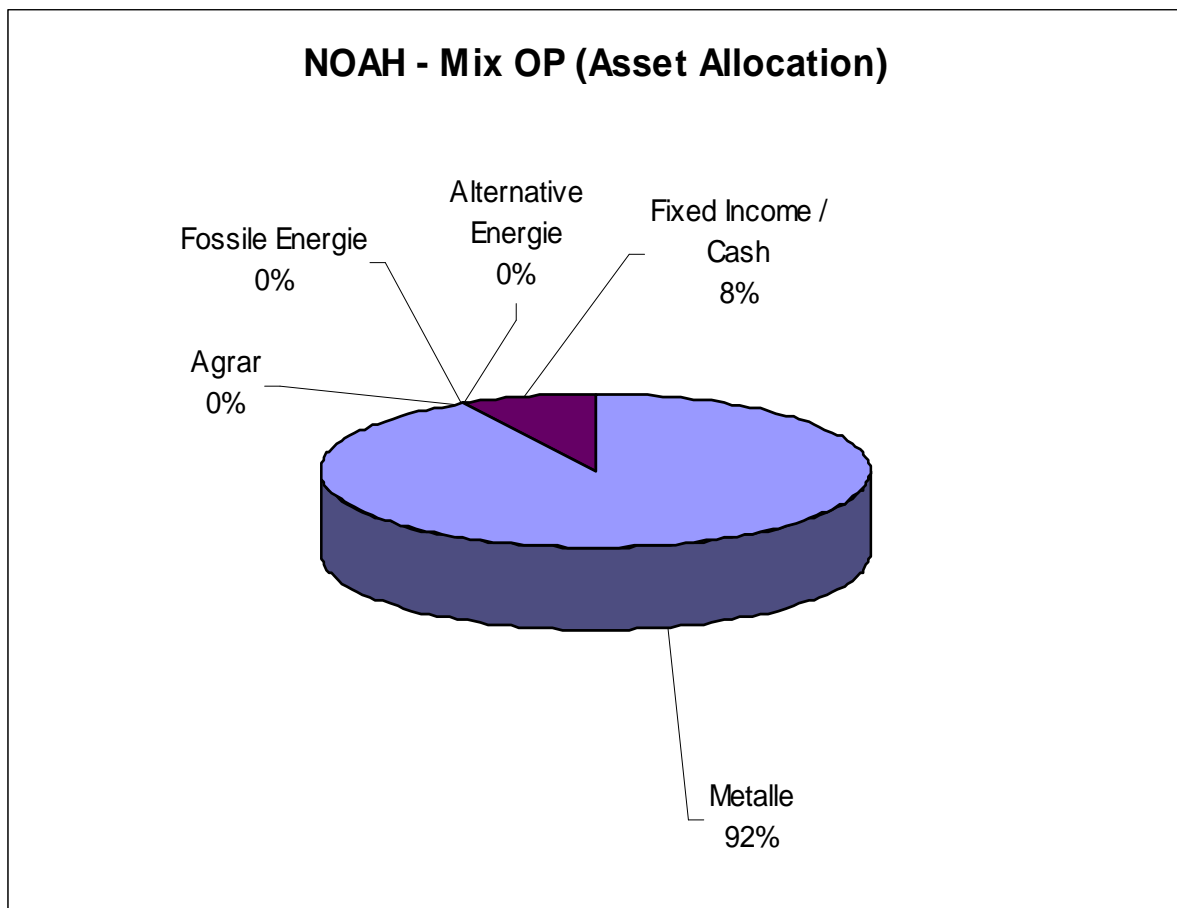


Abb. 2: Asset-Allocation des NOAH-Mix OP (979 953) am 31.03.2009

Größte Positionen

Randgold Resources	7,43 %
Kinross Gold	6,44 %
Iamgold	6,30 %
Alamos Gold	5,25 %
Newmont Mining	4,78 %

Marktausblick aus Sicht des Investment-Advisors

Die Akkumulation der Gold- und Silberminen ist nun abgeschlossen!

Die Akkumulation der Edelmetallminen, von den „zittrigen kleinen“ in die „starken großen Hände“ ist nun, mit Ende des ersten Quartals 2009 abgeschlossen. Die Quartalsstochastik hat ein neues Kaufsignal generiert (siehe hierzu Indikator in Abb. 3). Nach nur drei sehr volatilen Quartalen (strategisch intakter Aufwärtstrend läuft bereits seit neun Jahren) ist es gelungen, einen der stärksten Bullenmärkte (Goldminen-Hausse) überhaupt, mit einem „Deflationsgeschwätz“, tot zu reden. Wir wiesen immer und immer wieder darauf hin, dass das 4. Quartal 2008 die größte Kaufgelegenheit in der Geschichte für Gold- und Silberminen sein wird (<http://www.goldseiten.de/content/marktberichte/marktberichte.php?storyid=8844>)!

Der kommende „Geldentwertungstsunami“ wird nicht inflationsgeschützte Investments implodieren und Edelmetallinvestments explodieren lassen. Jedoch wurden, entgegen unserer Empfehlung, viele Kleinanleger – animiert von „Tradingspezialisten“ – zu Tiefkursen aus dem Markt gedrängt. Sie verkauften ihre Goldminenanteile zu Spottpreisen an die smart akkumulierenden Großinvestoren (<http://www.minenportal.de/artikel.php?sid=5271>). Alles was in den letzten drei Quartalen abgelaufen ist, war eine gigantische Umverteilung, die nun vor ihrem Ende steht. So richtig klar wird dies besonders, bei der Betrachtung des XAU-Gold-&Silberminenindex auf Quartalsbasis (siehe hierzu Abb. 3). Durch diese langfristig strategische Betrachtung blendet man das tagtägliche „Marktrauschen“ aus. Außerdem handeln besonders Großinvestoren, die nachhaltig Kurse bewegen, aufgrund auslaufender Terminkontrakte und Schließung der Bücher, verstärkt zum Quartalsende.



Abb. 3: XAU-Gold-&Silberminenindex auf Quartalsbasis vom 4. Quartal 1983 bis zum 1. Quartal 2009

Jede „Kerze“ (Candlestick-Analyse) in Abb.3 zeigt den Kursverlauf des XAU innerhalb eines Quartals. Bei einer weißen Kerze (Quartalsschlusskurs am Top und Quartalsanfangskurs am Boden des Kerzenkörpers) handelt es sich um einen positiven und bei einer schwarzen (Quartalsschlusskurs am Boden und Quartalsanfangskurs am Top des Kerzenkörpers) um einen negativen Quartalsverlauf. Die Linien („Schatten“) oberhalb („Docht“) und unterhalb („Lunte“) des Kerzenkörpers zeigen die gesamte Handelsspanne innerhalb eines Quartals an. Quartals-Betrachtungen sind nur für die strategische Analyse (Makrozyklen dauern länger als 10 Jahre) geeignet, aber hier sind sie extrem aussagekräftig. Wir haben u.a. mit dieser Analyseform auch die *strategische Wende am Kapitalmarkt im Jahr 2000* (Beginn der Aktien-Baisse und der Gold-Hausse) rechtzeitig diagnostiziert (http://www.goldseiten.de/content/artikel/berggold-7958_presse.pdf). Deshalb liegt aktuell unser Schwerpunkt beim Fondsmanagement auch weiterhin bei den Edelmetallaktien.

Neuerung ab dem 01.01.2009 im Management unserer Investmentfonds:

Aufgrund der extremen Volatilität im Jahr 2008, die wir auch weiter im Jahr 2009 erwarten, werden wir im Rahmen unseres taktischen Ansatzes, das Handelszeitfenster von mittel- auf kurzfristig (Trading-Ansatz, unterstützt von einem quantitativen Handelssystem) umstellen. Somit wollen wir eine signifikante Reduktion der Volatilität, besonders auf der Unterseite, für unsere Investmentfonds erreichen.



Fondsadvisor:

GR Asset Management GmbH
Fleischgasse 17
D-92637 Weiden

Geschäftsführung:
Uwe Bergold
Christian Wolf

Fondsvermittler:

Global Resources Invest GmbH & Co. KG
Fleischgasse 18
D-92637 Weiden
Tel.: +49(0)961 – 470 66 28 – 0
Fax: +49(0)961 – 470 66 28 – 9
info@grinvest.de
www.grinvest.de

Geschäftsführung:
Andreas Stopfer

DISCLAIMER

Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen. Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Die Berechnungen der Wertentwicklung erfolgen ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages bzw. Rücknahmeabschlages und unter der Annahme der Reinvestition aller Ausschüttungen. Dies ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern dient der individuellen Beratung. Der Verkaufsprospekt ist kostenlos erhältlich bei Oppenheim Fonds Trust GmbH, Unter Sachsenhausen 4, 50667 Köln.