

AMG Gold - Minen & Metalle

Bericht per 31. März 2009

Kurzprofil

Fondsdomizil: Schweiz
 Fondsleitung: LB(Swiss) Investments AG, Zürich
 Depotbank/Fondsmanager: Bank Sarasin & Co. Ltd., Basel
 Anlagenträger: AMG Analysen & Anlagen AG, Zug

Tranche A (ISIN, Valor): CH0024686773, 2468677
 Bloomberg/Reuters: AMGGMMF SW / 2468677.S
 Tranche B (ISIN, Valor): CH0048476706, 4847670
 Bloomberg/Reuters: - / 4847670.S

Ausgabe: täglich
 Rücknahme: täglich
 Internet: www.amg.ch

Gewinnbeteiligung: 8% über 5% Hürde
 Rücknahmegebühr: 0.5% zu Gunsten des Fonds
 Verwaltungsgebühren Anlagenträger: 1.50%
 TER (Gesamtkostensatz): 1.73% (per 31.12.2008)

Ausschüttungen

bisher keine

Kommentar März

Gold befindet sich weiter in einer Konsolidierungsphase. Seit dem Schlusskurs von Ende Februar bei US\$ 944 bewegt sich der Unzenpreis im Berichtsmonat zwischen US\$ 883 und 967.

Indien, der grösste Goldkäufer der Welt, hat im März praktisch kein Gold importiert. Vor einem Jahr importierte Indien noch 21 Tonnen. Die Schmuckindustrie in Indien greift zurzeit, aufgrund der schwachen Heimwährung und des hohen Goldpreises, auf Lagervorräte und Altgold zurück. Die Lager nehmen dadurch stetig ab und sind aktuell auf historisch tiefen Niveaus. Wir erwarten deshalb, dass die Inder in den nächsten Wochen wieder vermehrt physisch Gold nachfragen werden, was den Preis stützen wird und sogar einen neuen Anlauf der US\$ 1'000er Marke auslösen könnte. Auch der Silberpreis konnte noch nicht aus dem Handelsband US\$ 11.90 – 13.80 ausbrechen. Der Preis des Silbers wird sich weiter parallel zum Gold entwickeln.

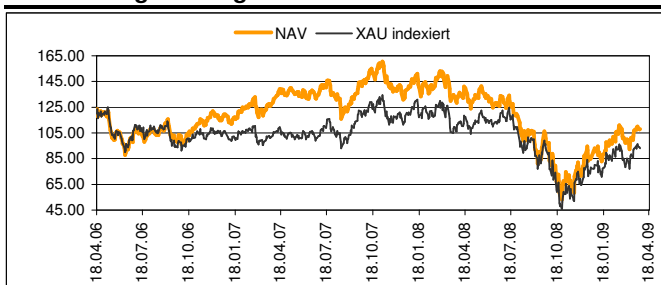
Trotz des etwas tieferen Gold- und Silberpreises im März konnten die Aktien des Edelmetallsektors mit höheren Kursen aufwarten. Der AMG Gold – Minen & Metalle Fonds weist zum dritten Mal in Folge einen Monatsgewinn aus. Im Portfolio haben wir den physischen Silberbestand etwas reduziert und die Anlagen in Silberaktien erhöht. Die aufgelaufenen Gewinne in **Kinross Gold**, **Gold Fields** und **Goldcorp** haben wir teilweise realisiert. Die Erlöse verwendeten wir für Zukäufe in **Anatolia Minerals**, **Aurizon Mines**, **Osisko Exploration**, **Kingsgate Consolidated** und **AngloGold Ashanti**.

Einen Drittel der CAN\$ Position haben wir gegenüber dem CHF abgesichert. Der US\$ sowie der AUS\$ hingegen sind nicht abgesichert.

Aktuelle Fondsdaten

Total Fondsvermögen (Mio.): CHF 187.2 Mio.
Innerer Wert pro Anteil (Tranche A): CHF 107.9
 Ausstehende Anteile: 1'069'412
Innerer Wert pro Anteil (Tranche B): CHF 107.9
 Ausstehende Anteile: 665'319

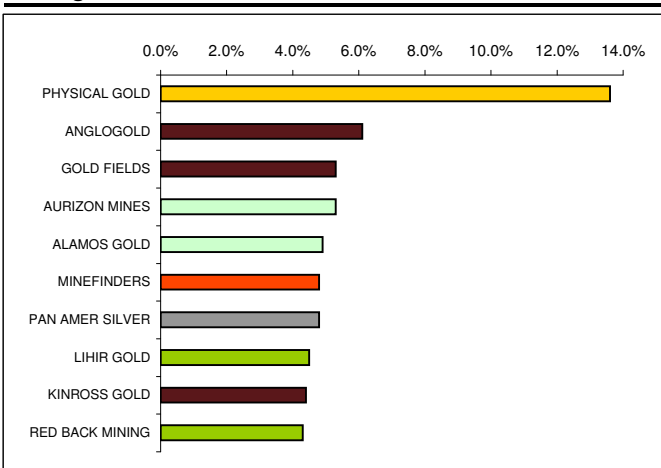
Entwicklung seit Beginn in Schweizer Franken



Performance seit 18.4.2006 (Fondsstart): -10.1%

Vergleichsindex XAU in CHF seit 18.4.2006: -22.6%

Zehn grösste Positionen



Branchenaufteilung

Seniors	23.8%
Intermediates	20.5%
Juniors	14.3%
Silberaktien	10.0%
Explorers	13.2%
Palladium/Platin	0.7%
Diamanten	0.1%
Goldbarren	13.6%
Silberbarren	3.8%
Liquidität	0.0%

Engagement

Longposition:	100.0%
Absicherungspositionen:	0.0%
Nettosition:	100.0%
Total Engagement:	100.0%
Liquidität:	0.0%

Währungsaufteilung

CHF	20.3%	USD	8.7%
AUD	10.1%	ZAR	15.4%
GBP	0.0%	GOLD	13.6%
CAD	28.2%	SILBER	3.8%

Monatliche Performance

		JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2009	AMG Gold	6.6%	1.9%	6.6%										15.9%
2009	XAU in CHF	9.2%	-3.6%	10.2%										16.0%
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%	13.4%	-33.9%
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%	6.8%	-32.8%
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.