

# AMG Gold - Minen & Metalle

Bericht per 30. April 2009

## Kurzprofil

Fondsdomizil:	Schweiz
Fondsleitung:	LB(Swiss) Investments AG, Zürich
Depotbank/Fondsmanager:	Bank Sarasin & Co. Ltd., Basel
Anlageberater:	AMG Analysen & Anlagen AG, Zug Fritz Eggimann CH0024686773, 2468677
Tranche A (ISIN, Valor):	AMGGMF SW / 2468677.S
Bloomberg/Reuters:	AMGGMF SW / 2468677.S
Tranche B (ISIN, Valor):	CH0048476706, 4847670
Bloomberg/Reuters:	AMGGMMA SW / 4847670.S

Ausgabe:	täglich
Rücknahme:	täglich
Internet:	<a href="http://www.amg.ch">www.amg.ch</a>

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

## Ausschüttungen

bisher keine

## Kommentar April

Der Preis für Gold und Silber bewegt sich weiterhin seitwärts. Selbst die Ankündigung von **China**, dass das Reich der Mitte in den letzten Monaten seine Goldreserven um 75% auf 1'054 Tonnen erhöht habe, löste keine grosse Bewegung im Goldpreis aus. China hat sich vor allem auf dem Binnenmarkt mit Gold eingedeckt, um nicht gross in der Öffentlichkeit und auf den internationalen Goldhandelsplätzen aufzufallen. Das Land wird seine Währungsreserven, welche mittlerweile 2000 Milliarden US-Dollar ausmachen, weiter diversifizieren. Die Abtragung dieses gigantischen Dollarbergs wird weiter zulasten von amerikanischen Staatsanleihen und zugunsten von realen Anlageformen, wie Beteiligungen an Bergbauunternehmen und Ölvorkommen, gehen. Natürlich werden auch Goldanlagen weiter in der Gunst der Bank of China stehen. Die Bekanntgabe der Erhöhung der chinesischen Goldreserven könnte auch andere asiatische Volkswirtschaften mit hohen US-Dollarbeständen wie **Japan, Taiwan** oder **Südkorea** dazu drängen, ihre Goldreserven substantiell zu erhöhen. Auch die Notenbanken von **Russland** und den **Ländern des Nahen Ostens** füllten in letzter Zeit ihre Keller mit Gold. Die Diversifikationsstrategie dieser Länder wirkt auch in Zukunft unterstützend für den Goldpreis, auch wenn die verkaufswilligen Zentralbanken des Washingtoner Abkommens (inklusive IMF) ihre Goldbestände weiter reduzieren würden.

Unser Benchmark, der **Phil. Gold - & Silber Index XAU** verlor im Berichtsmonat knapp 11%. Aufgrund unserer vorsichtigen Haltung und des relativ hohen physischen Goldbestandes reduzierte sich der innere Wert pro Anteil „nur“ um 8%. Zurzeit werden die Q1 Zahlen der Goldunternehmen publiziert. **Barrick Gold, Newmont** und **Agnico Eagles Mines** haben bereits informiert. Die Zahlen waren im Rahmen der Erwartungen und beeinflussten die Aktienpreise unwesentlich. Das Kaufinteresse für Aktien aus dem Edelmetallbereich dürfte aufgrund der anstehenden Pressekonferenzen in den nächsten zwei Wochen bescheiden bleiben. Der Fonds hat Mitte April die aufgelaufenen Gewinne in **Kinross Gold, Gold Fields** und **Goldcorp** (teilweise) zu Gunsten eines höheren Cashbestandes realisiert. Gleichzeitig reduzierten wir aus taktischen Überlegungen den **physischen Goldbestand** um 2%.

Nach der Bekanntgabe der Q1 Zahlen haben wir neu **Barrick Gold** ins Portfolio aufgenommen. Der Fonds hat weiterhin ein Drittel des CAN\$-Engagements gegenüber dem CHF abgesichert.

## Monatliche Performance

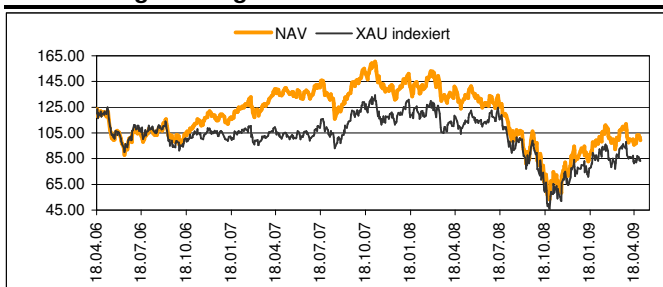
		JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2009	<b>AMG Gold</b>	6.6%	1.9%	6.6%	-8.0%									6.6%
2009	XAU in CHF	9.2%	-3.6%	10.2%	-10.6%									3.7%
2008	<b>AMG Gold</b>	0.8%	5.2%	-13.2%	-1.4%	4.7%	-0.5%	-11.2%	-10.1%	-9.4%	-32.4%	26.2%	13.4%	-33.9%
2008	XAU in CHF	3.0%	1.6%	-14.8%	2.0%	6.3%	4.9%	-11.0%	-7.4%	-10.2%	-35.6%	30.3%	6.8%	-32.8%
2007	<b>AMG Gold</b>	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	<b>AMG Gold</b>				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 171.1 Mio.
<b>Innerer Wert pro Anteil (Tranche A):</b>	<b>CHF 99.3</b>
Ausstehende Anteile:	1'056'282
<b>Innerer Wert pro Anteil (Tranche B):</b>	<b>CHF 99.3</b>
Ausstehende Anteile:	666'719

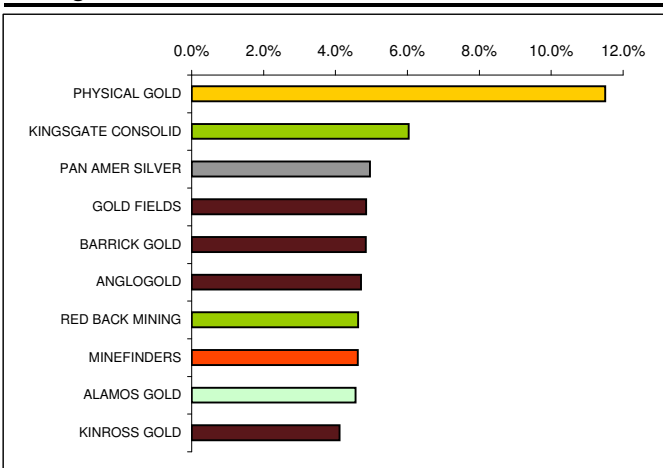
## Entwicklung seit Beginn in Schweizer Franken



**Performance seit 18.4.2006 (Fondsstart):** **-17.2%**

Vergleichsindex XAU in CHF seit 18.4.2006: **-30.5%**

## Zehn grösste Positionen



## Branchenaufteilung

Seniors	27.5%
Intermediates	21.1%
Juniors	13.0%
Silberaktien	10.6%
Explorers	13.3%
Palladium/Platin	0.9%
Diamanten	0.1%
Goldbarren	11.4%
Silberbarren	0.0%
Liquidität	2.1%

## Engagement

Longposition:	97.9%
Absicherungspositionen:	0.0%
Nettoposition:	97.9%
Total Engagement:	97.9%
Liquidität:	2.1%

## Währungsaufteilung

CHF	25.3%	USD	12.8%
AUD	11.0%	ZAR	13.2%
GBP	2.2%	GOLD	11.4%
CAD	24.1%		