

## LODH Invest - World Gold Expertise (EUR) P

Profil	
Anlageinstrument	<b>Rohstoffe</b>
Kategorie	<b>Gold</b>
Rechtliche Struktur	<b>SICAV</b>
Fondsdomizil	<b>Luxemburg</b>
Referenzwährung	<b>EUR</b>
Liquidität	<b>Täglich</b>
Fonds-Lancierung	<b>07.08.2003</b>
Fondsverwalter	<b>A. Storno, CFA J. Keller</b>
WKN	
- Thesaur. (A)	<b>813927</b>
- Ausschütt. (D)	<b>813928</b>
ISIN	
- Thesaur. (A)	<b>LU0172581844</b>
- Ausschütt. (D)	<b>LU0172582818</b>
TER (%) (31.03.2009)	<b>2.50</b>
NIW	<b>EUR 14.91</b>
Vermögen (alle Klassen)	<b>Mio. EUR 88.22</b>
Anzahl der Positionen	<b>103</b>

### Statistiken

	Fonds	Index
Performance (%)		
- Berichtsmonat	-10.51	-10.10
- seit Anfang Jahr	21.35	1.10
- seit Fondseröffnung	49.14	54.67
- 3 Jahre ann.	-1.89	-0.04
- 5 Jahre ann.	9.60	9.22
Volatilität (%)		
- 3 Jahre ann.	38.11	38.78
- 5 Jahre ann.	34.28	34.85

### Anlageuniversum

Der Fonds investiert in internationale Aktien von Unternehmen, die in der Goldförderung (mindestens 2/3 des Fondsvermögens) und im Edelmetall- und Edelsteinsektor tätig sind.

### Referenzindex

FT Gold Mines 70% hedged in EUR

### Aufteilungen (in %)

Top 10	Branchen
IAMGold Corp	5.5 Goldminen
Goldcorp	5.3 Edelmetalle und Mineralien
Market Vectors Gold Mines	4.1 Sonstige Metalle & Mineralien
Agnico Eagle Mines	4.1 Sonstige (inkl. flüssige Mittel)
Randgold Resources	4.0
Red Back Mining	3.7
Newmont Mining	3.2
Silver Wheaton	3.0
Lihir Gold Ltd	3.0
Eldorado Gold	3.0

### Länder

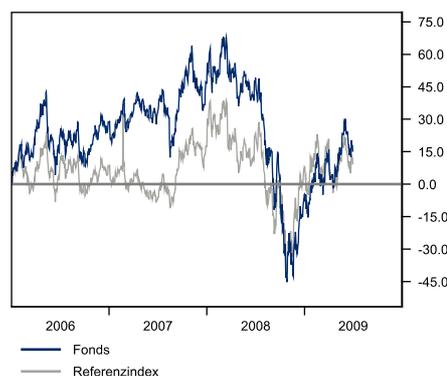
Kanada	57.0
USA	10.1
Australien	9.8
Südafrika	6.3
Sonstige	12.7
Flüssige Mittel	4.1

### Währungen

EUR	72.5
USD	14.4
CAD	8.0
AUD	2.2
GBP	1.9
HKD	0.7
ZAR	0.3

### Anlagekommentar

Das 2. Quartal war recht volatil. Der Goldpreis stieg zuerst auf USD 980, brach dann aber im Juni ein. Schuld an den Schwankungen war primär der Dollar, dessen negative Korrelation zum Gold wieder zunimmt. Im Berichtsquartal sank die Risikoscheu. Immer mehr Anleger glauben an eine Erholung. Nutzniesser waren Aktien generell und zum Teil auch Goldtitel. Der Fonds schnitt im 2. Quartal besser ab als seine Benchmark. Vor allem Small Caps sowie die Untergewichtung von bestimmten Large Caps wie Newmont trugen positiv dazu bei. Die defensive Ausrichtung des Fonds wurde leicht reduziert (höheres Marktengagement) und die Gewichtung von Small und Mid Caps etwas erhöht. Gold bleibt eine defensive Position, da es in der Regel von zunehmender Risikoscheu und einem rückläufigen US-Dollar profitiert. Langfristig dürfte Gold auch der Inflationsanstieg zugutekommen. Angebotsseitig wird befürchtet, die zur Diskussion stehenden Verkäufe durch den Internationalen Währungsfonds könnten den Goldpreis unter Druck setzen. Allerdings kündigte Chinas Zentralbank im Quartalsverlauf eine Aufstockung ihrer Goldbestände an. Es besteht also eine gewisse Nachfrage, die einen Grossverkauf abfedern dürfte.



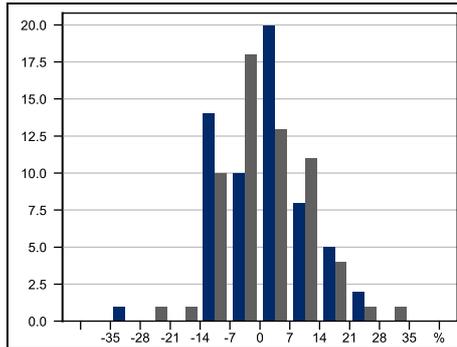
## LODH Invest - World Gold Expertise (EUR) P

Referenzwährung EUR

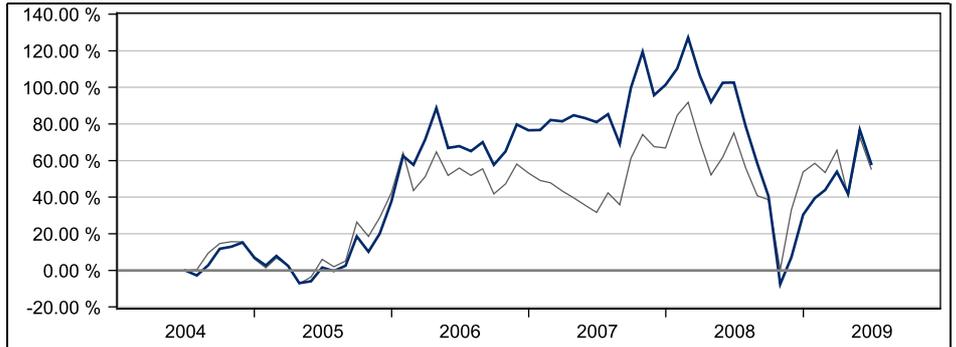
Beobachtungsperiode - 5 Jahre

— Fonds — Benchmark

### Verteilung der Monatsrenditen



### Kumulierte Performance

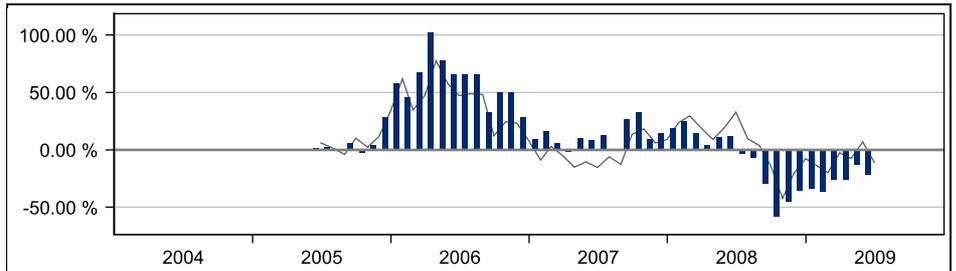


### Statistiken

	Fonds	Index
Gesamtrendite	% 58.39	55.70
Annualisierte Perf.	% 9.60	9.22
Annualisierte Volat.	% 34.28	34.85
Sharpe Ratio	0.18	0.17
Downside-Abweich.	% 22.83	21.37
Sortino Ratio	0.28	0.28
Positive Monate	% 58.33	50.00
Max. Drawdown	% -59.26	-47.64

Risikofreie Rate 3.26 % Zielrate 3.26 %

### Rollende Rendite 12 Monate

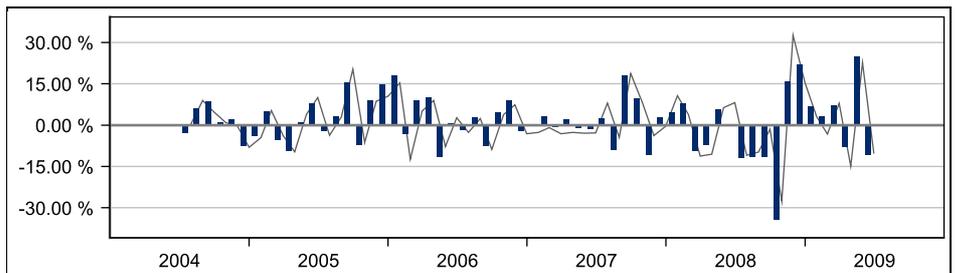


### Fonds versus Benchmark

Korrelation		0.905
R <sup>2</sup>		0.819
Alpha	%	0.17
Beta		0.890
Treynor Ratio	%	7.12
Tracking Error	%	15.08
Information Ratio		-0.047

Benchmark: FT Gold Mines 70% hedged in EUR

### Monatliche Rendite



### Monatliche Rendite in %

	2005		2006		2007		2008		2009	
	Fonds	Index	Fonds	Index	Fonds	Index	Fonds	Index	Fonds	Index
Januar	-4.0	-4.6	18.1	15.3	0.1	-2.6	4.4	10.7	6.9	3.1
Februar	5.1	5.3	-3.0	-12.4	3.1	-0.9	8.0	3.8	3.2	-3.2
März	-5.1	-3.8	8.8	5.1	-0.4	-3.1	-9.1	-11.2	7.0	7.9
April	-9.1	-9.7	10.0	9.0	1.9	-2.6	-7.0	-10.6	-7.9	-14.9
Mai	1.0	3.9	-11.5	-7.8	-0.9	-2.9	5.5	6.3	24.7	22.7
Juni	8.0	10.0	0.6	2.7	-1.2	-2.8	0.1	8.2	-10.5	-10.1
Juli	-1.9	-3.7	-1.6	-2.6	2.4	8.0	-11.8	-10.9		
August	3.0	3.0	2.9	2.4	-8.7	-4.5	-11.4	-9.8		
September	15.5	20.3	-7.3	-8.8	18.1	18.7	-11.3	-1.5		
Oktober	-7.0	-6.3	4.7	3.8	9.8	8.0	-34.2	-27.6		
November	8.9	8.7	8.9	7.4	-10.8	-3.8	15.8	32.6		
Dezember	14.6	10.5	-1.8	-3.1	2.9	-0.4	21.8	15.5		
<b>Jahr</b>	<b>28.6</b>	<b>34.0</b>	<b>28.5</b>	<b>7.7</b>	<b>14.2</b>	<b>9.0</b>	<b>-35.2</b>	<b>-7.8</b>	<b>21.4</b>	<b>1.1</b>

#### **WICHTIGER HINWEIS - NUR FÜR BENUTZUNGSBERECHTIGTE**

Alle Dokumente zu Anlagefonds der Lombard Odier Gruppe werden ausschliesslich zu Informationszwecken vertrieben und stellen weder eine Empfehlung noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Aktien/Anteilen der genannten Fonds dar. Die Fondsprospekte, die vereinfachten Prospekte, die Satzung der Gesellschaft sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Anfrage kostenlos bei der Vertretung in Deutschland, DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt am Main, erhältlich und auf der Website [funds.lombardodier.com](https://funds.lombardodier.com) verfügbar. Bitte lesen Sie diese Dokumente durch, bevor Sie Anlagen tätigen, und beachten Sie die Risiken. Hinweis: Es kann keine Garantie abgegeben werden, dass die genannten Fonds ihre Ziele erreichen. Der Wert einer Anlage kann zu- oder abnehmen. Wenn der Fonds auf eine andere Währung als die Basiswährung eines Anlegers lautet, können Wechselkursschwankungen den Kurs und die Erträge beeinträchtigen. Um sicherzustellen, dass die Anlage sich für ihre Ziele eignet, wird allen Personen, die an einer Anlage in einem der genannten Fonds interessiert sind, empfohlen, Informationen bei unabhängigen Rechts- und Steuerberatern einzuholen.

Die im vorliegenden Dokument angegebene TER wird auf der Basis der direkt dem Fonds belasteten Kosten berechnet. Nähere Informationen (insbesondere Anteil Performancekommission, zusammengesetzte TER) finden die Anleger im letzten Jahres- oder Halbjahresbericht des Fonds.

## SCHWEIZ

### Genf

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie**  
**Privatbankierhaus unter der Aufsicht der FINMA.**  
**Bankenkommission**  
Rue de la Corraterie 11 • 1204 Genève • Suisse

### Freiburg

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, Bureau de Fribourg**  
Rue de la Banque 3 • 1700 Fribourg • Suisse

### Lausanne

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie**  
Place St-François 11 • 1003 Lausanne • Suisse

### Lugano

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, Agenzia di Lugano**  
Via Vegezzi 6B • 6900 Lugano • Svizzera

### Vevey

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, Agence de Vevey**  
Rue Jean-Jacques Rousseau 5 • 1800 Vevey • Suisse

### Zürich

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie**  
Utoquai 31 • Postfach 1457 • 8032 Zürich • Schweiz

## EUROPA

### Amsterdam

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (Nederland) N.V.**  
"Weteringpoort" Weteringschans 109 • Postbus 58007 • 1040 HA  
Amsterdam • Nederland  
*Inhaberin einer Banklizenz der Nederlandsche Bank und registriert bei der  
Autoriteit Financiële Markten.*  
E-mail: amsterdam@lombardodier.com

### Barcelona

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (España) S.V., S.A.**  
Avenida Diagonal 399 • 08008 Barcelona • España  
*Wertpapierfirma unter der Aufsicht der Comisión Nacional del Mercado de  
Valores (CNMV).*  
E-mail: spain@lombardodier.com

### Brüssel

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (Belgique) S.A.**  
Avenue Louise 81 • Boîte 12 • 1050 Bruxelles • Belgique  
*Bank unter der Aufsicht der Commission bancaire, financière et des assurances.*  
E-mail: bruxelles@lombardodier.com

### Gibraltar

**Lombard Odier Darier Hentsch Private Bank Limited**  
Suite 921 Europort • P.O. Box 407 • Gibraltar  
*Bank unter der Aufsicht der Gibraltar Financial Services Commission (FSC).*  
E-mail: gibraltar@lombardodier.com

### Jersey

**Lombard Odier Darier Hentsch (Jersey) Limited**  
P.O. Box 641 • N° 1 Seaton Place • St Helier • Jersey JE4 8YJ •  
Channel Islands  
E-mail: jersey@lombardodier.com

### London

**Lombard Odier Darier Hentsch (UK) Limited**  
Queensberry House • 3 Old Burlington Street • London W1S 3AB •  
England  
*Portfoliomanagementgesellschaft mit Zulassung der Financial Services Authority  
(FSA) und unter deren Aufsicht.*  
E-mail: london@lombardodier.com

### Madrid

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (España) S.V., S.A.**  
Paseo de la Castellana 66 • 28046 Madrid • España  
*Wertpapierfirma unter der Aufsicht der Comisión Nacional del Mercado de  
Valores (CNMV).*  
E-mail: spain@lombardodier.com

### Paris

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (France)**  
8, rue Royale • 75008 Paris • France  
*Anlagegesellschaft zugelassen von der Comité des Etablissements de Crédit et  
des Entreprises d'Investissement (CECEI)*  
E-mail: paris@lombardodier.com  
**Lombard Odier Darier Hentsch Gestion**  
8, rue Royale • 75008 Paris • France  
*Portfoliomanagementgesellschaft zugelassen von der Autorité des Marchés  
Financiers (no. GP O1-011).*  
E-mail: paris@lombardodier.com

### Prag

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie - Representative Office Prague**  
Praha City Center • Klimentská 46 • 110 02 Praha 1 • Czech Republic  
E-mail: prague@lombardodier.com

## NAHER OSTEN, NORD- UND LATEINAMERIKA, ASIATISCH-PAZIFISCHER

### RAUM

### Bermudas

**Lombard Odier Darier Hentsch (Bermuda) Limited**  
**Lombard Odier Darier Hentsch Trust (Bermuda) Limited**  
3rd Floor, Victoria Place • 31 Victoria Street • Hamilton HM 10 • Bermuda

### Dubai

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie - Representative Office Dubai**  
The Fairmont - 25th Floor • Sheikh Zayed Road • P.O. Box 212240 • Dubai  
• UAE

### Hongkong

**Lombard Odier Darier Hentsch (Asia) Limited**  
1501, Two Exchange Square • 8 Connaught Place • Central • Hong Kong

### Istanbul

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie - Representative Office Turkey**  
Büyükdere Caddesi • Tekfen Tower, Kat: 7 • 4. Levent • 34394 Istanbul •  
Türkiye

### Montreal

**Lombard Odier Darier Hentsch (Canada), s.e.c. / i.p.**  
1000, rue Sherbrooke Ouest • Bureau 2200 • Montréal (Québec)  
Canada H3A 3R7

### Nassau

**Lombard Odier Darier Hentsch Private Bank & Trust Limited**  
Goodman's Bay Corporate Centre • West Bay Street • P.O. Box N-4938 •  
Nassau • Bahamas

### Singapur

**Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (Singapore) Ltd.**  
9 Raffles Place • Republic Plaza #46-02 • Singapore 048619

### Tokio

**Lombard Odier Darier Hentsch Trust (Japan) Limited**  
Izumi Garden Tower 41F • 1-6-1 Roppongi, Minato-ku • Tokyo 106-6041 •  
Japan