



 Publikumsfonds nach deutschem Recht

31.07.2009

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 500 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 31.07.2009

Performancedaten

Rücknahmepreis (31.07.2009): 47,87 EUR

Rendite im Juli 2009: + 0,00 %

Rendite im lfd. Jahr 2009: + 13,43 %

Rendite seit Auflegung (01.10.2003): - 4,26 %

Fondsvolumen (31.07.2009): 68,03 Mio. EUR

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

Anlagestruktur

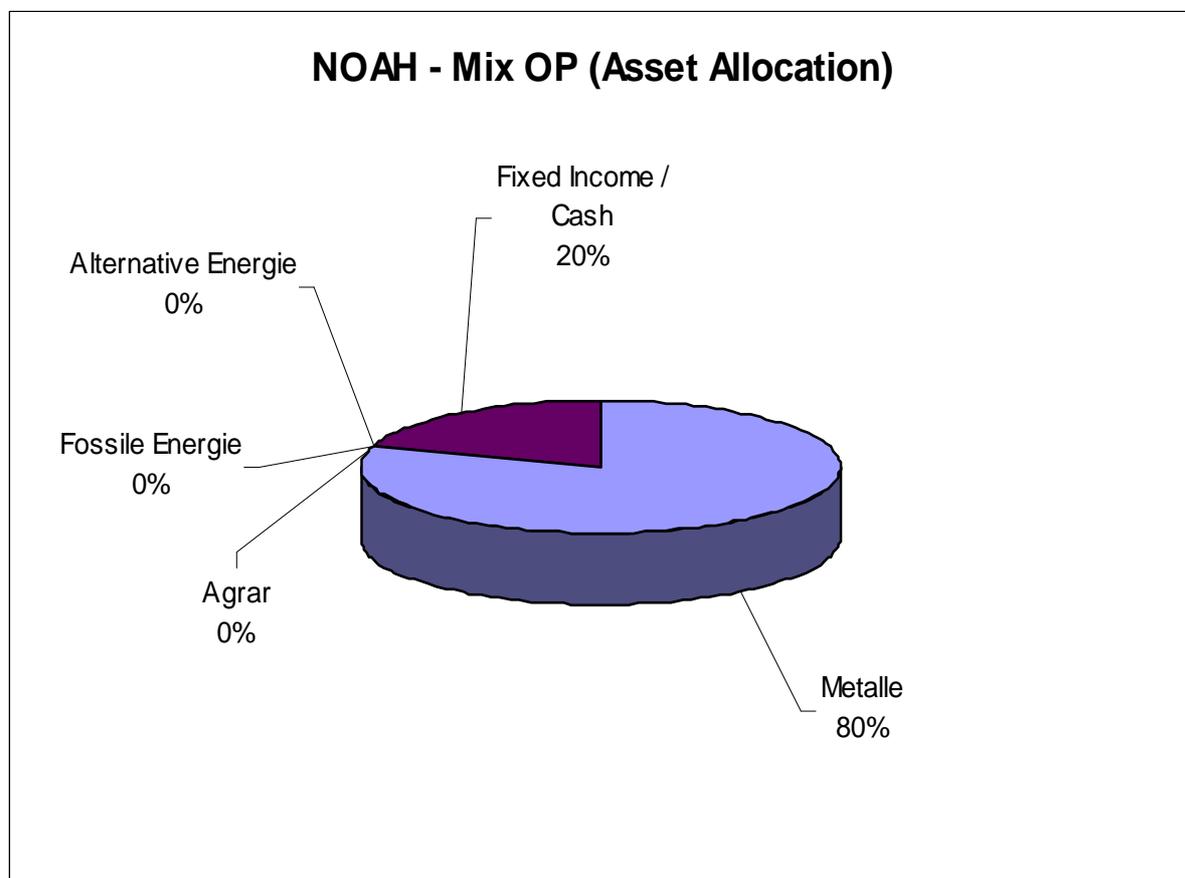


Abb. 2: Asset-Allocation des NOAH-Mix OP (979 953) am 31.07.2009

Größte Positionen

Teck Resources	5,52 %
Freeport McMoRan Copper & Gold	4,56 %
Antofagasta	4,56 %
Fresnillo	4,53 %
Vedanta Resources	4,53 %

Marktausblick aus Sicht des Investment-Advisors

Markttechnisches Kaufsignal bei den Goldminen!

Um uns vom „Marktrauschen“ nicht beirren zu lassen, verwenden wir für unsere strategischen Analysen nur Monatscharts, so wie im letzten Bericht für das Gold oder im aktuellen Bericht für die Goldminen (siehe hierzu Abb. 3). Betrachtet man den HUI-Goldminenindex von Beginn an seiner strategischen Hausse (Oktober 2000) bis heute, unter zu Hilfenahme eines 50-Monats-GD (Gleitender Durchschnitt als rote Linie in Abb. 3), so erkennt man auch hier, wie beim Gold selbst, einen Bilderbuch-Aufwärtstrend, den wir von Anfang an mit Kaufempfehlungen begleitet haben. Nur im „Panikjahr“ 2008 lag er, aufgrund seiner crashartigen Korrektur, drei Monate lang signifikant unter seinem steigenden GD, jedoch ohne dass der Durchschnitt jemals fiel. Dieses vierte Quartal im letzten Jahr stellte antizyklisch eine historisch einmalige Nachkaufgelegenheit dar. Für Kaufkurse, wie zuletzt im Jahr 2002, konnte man nochmals auf Schnäppchenjagd gehen. Der strategische Aufwärtstrend wurde nur ganz kurz unterbrochen, jedoch nie beendet (sondern nur verflacht). Im Gegensatz zu den allgemeinen Deflations- und Baisse-Prognosen, rieten wir besonders am Tiefpunkt im Oktober 2008 massiv zum Einstieg ins Gold und in die Goldminen (<http://www.goldseiten.de/content/diverses/artikel.php?storyid=8871>). Im Mai dieses Jahres wurde bereits der mittelfristige Abwärtstrend nach oben gebrochen (charttechnisches Kaufsignal) und die Kurse bewegen sich seitdem wieder über dem 50-Monats-Mittel. Der Rückgang im Juni stellte einen klassischen „Pull Back“ zur gebrochenen Abwärtstrendlinie dar. Mit dem Monatsende Juli bekamen wir nun das markttechnische Kaufsignal über den MACD-Indikator (siehe hierzu in Abb. 3 den grünen Kreis im MACD-Diagramm). Solch ein prozyklisches Kaufsignal kam in den vorherigen neun Jahren nur dreimal vor und nun ist es das vierte Mal. Jedesmal kam es im Anschluss daran zu einer mittelfristig signifikanten Rallye. Besonders beim ersten Signal im Jahr 2000, welches wie das aktuelle Kaufsignal unter der Null-Linie generiert wurde, folgte eine mehrjährige Hausse. Aufgrund der fundamentalen Unterstützung – US-Geldbasis (Zentralbankgeld & Bankreserven) hat sich seit dem Jahr 2000 bereits verdreifacht – erwarten wir auch für dieses und das nächste Jahr eine ähnliche Entwicklung wie zuletzt 2001 und 2002.



Abb. 3: HUI-Goldminenindex auf Monatsschlusskursbasis von 03/2000 bis heute

Nachdem wir im März 2000 aus dem Aktiensegment ausgestiegen waren, investieren wir nun seit März 2001 strategisch in den Goldmarkt (Gold und Goldminen). Wir werden Goldmineninvestments so lange zum Kauf weiter empfehlen, so lange der strategische Aufwärtstrend in Takt ist. Wenn die säkulare Gold-Hausse zu Ende geht, wechseln wir wieder die Anlageklasse, so wie wir es spiegelbildlich im Jahr 2000 vollzogen haben. Deshalb liegt auch weiterhin taktisch unser Schwerpunkt beim Fondsmanagement aktuell bei den Edelmetallaktien.

Neuerung ab dem 01.01.2009 im Management unserer Investmentfonds:

Aufgrund der extremen Volatilität im Jahr 2008, die wir auch weiter in den kommenden Jahren erwarten, haben wir im Rahmen unseres taktischen Ansatzes, das Handelszeitfenster von mittel- auf kurzfristig (Trading-Ansatz, unterstützt von einem quantitativen Handelssystem) umgestellt. 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.