

AMG Gold - Minen & Metalle

Bericht per 31. Januar 2010

Kurzprofil

Fondsdomizil: Schweiz
 Fondsleitung: LB(Swiss) Investment AG, Zürich
 Depotbank/Fondsmanager: Bank Sarasin & Cie AG, Basel
 Anlageberater: AMG Analysen & Anlagen AG, Zug
 Fritz Eggimann

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

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

Gewinnbeteiligung: 8% über 5% Hürde
 Rücknahmegebühr: 0.5% zu Gunsten des Fonds
 Verwaltungsgebühren Anlageberater: 1.50%
 TER (Gesamtkostensatz): 1.74% (per 30.06.2009)

Ausschüttungen

bisher keine

Kommentar Januar

Die Edelmetalle konnten sich bis Mitte Januar positiv in Szene setzen. Danach startete eine kurzfristige Korrekturwelle. Insbesondere die Aktien von Gold- und Silberproduzenten kamen bis Ende Januar stark unter Druck. Der Philadelphia Gold- und Silver Index (XAU) verlor seit dem Januar Top über 20%. Der Goldpreis korrigierte in der gleichen Zeit nur 7%. Der AMG Gold Fonds nutzte die höheren Preise in den ersten zwei Januarwochen, um die Aktienquote etwas zu reduzieren. Zeitweise belief sich der Cashbestand auf 20%! Im Berichtsmonat erreichte der Fonds deshalb eine wesentlich bessere Wertentwicklung als der Referenzindex XAU. Die hohen physischen Bestände an Gold- und Silberbarren haben geholfen, die Performance des Benchmarks zu übertreffen.

Ein weiteres Abgleiten des Goldpreises auf das Niveau 1050-1070 ist wahrscheinlich. Vor allem der etwas stärkere US-Dollar ist den Goldanlegern ein Dorn im Auge. In der Vergangenheit jedoch gab es immer wieder längere Phasen, in denen die Kursentwicklung des Goldpreises und des US-Dollars parallel liefen. Die Aktien aus dem Edelmetallbereich dürften jedoch bereits am Ende ihrer kurzfristigen Korrekturphase sein. Der Fonds versucht deshalb zurzeit die verkauften Aktien billiger zurück zu kaufen. In den nächsten Wochen werden die Jahresabschlüsse der Unternehmen publiziert. Die Volatilität dürfte deshalb weiter hoch bleiben.

Positionen in **Barrick Gold**, **Goldcorp** und **Anatolia Minerals Development** wurden etwas reduziert. In **Freeport McMoran Copper & Gold** und **Hecla Mining** wurden neue Engagements eingegangen. Zusätzlich investierte der Fonds in physisches Silber.

Die Fremdwährungen sind gegenüber dem CHF weiterhin nicht abgesichert.

Monatliche Performance

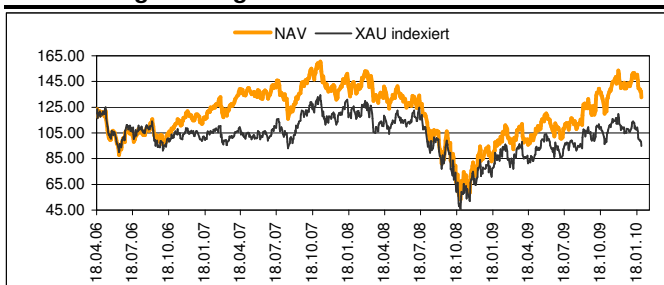
		JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2010	AMG Gold	-6.1%												-6.1%
2010	XAU in CHF	-10.4%												-10.4%
2009	AMG Gold	6.6%	1.9%	6.6%	-8.0%	19.6%	-9.0%	4.8%	0.2%	11.1%	-3.5%	18.3%	-1.9%	51.6%
2009	XAU in CHF	9.2%	-3.6%	10.2%	-10.6%	25.0%	-11.5%	5.8%	-2.8%	10.4%	-6.5%	15.0%	-5.7%	31.9%
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.

Aktuelle Fondsdaten

Total Fondsvermögen (Mio.): CHF 196.7 Mio.
Innerer Wert pro Anteil (Tranche A): CHF 132.6
 Ausstehende Anteile: 890'127
Innerer Wert pro Anteil (Tranche B): CHF 132.6
 Ausstehende Anteile: 593'182

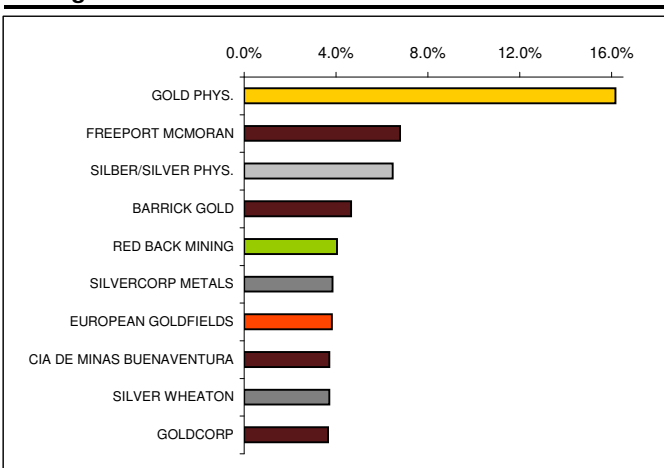
Entwicklung seit Beginn in Schweizer Franken



Performance seit 18.4.2006 (Fondsstart): 10.5%

Vergleichsindex XAU in CHF seit 18.4.2006: -21.0%

Zehn grösste Positionen



Branchenaufteilung

Seniors	22.6%
Intermediates	9.3%
Juniors	9.7%
Silberaktien	8.9%
Explorers	21.3%
Palladium/Platin	0.0%
Diamanten	0.2%
Goldbarren	16.2%
Silberbarren	6.6%
Liquidität	5.2%

Engagement

Longposition:	94.8%
Absicherungspositionen:	0.0%
Nettoposition:	94.8%
Total Engagement:	94.8%
Liquidität:	5.2%

Währungsaufteilung

CHF	2.7%	USD	24.2%
AUD	9.0%	ZAR	0.0%
GBP	0.0%	GOLD	16.3%
CAD	41.2%	SILBER	6.6%