

JANUAR 2010

Daten per 29.01.2010
 Ertrag Jan. 2010: -6,38%
 NAV vollthes.: 106,43 €
 NAV thes: 105,81 €

Fondsmanager:
 Andreas Böger
 Absolute Portfolio Management

Rechtsform:
 Öster. Miteigentumsfonds
 (§20 InvFG) UCITS III

Öffentlicher Vertrieb:
 Deutschland (VT), Österreich

Verwaltungsgesellschaft:
 CPB Kapitalanlage GmbH

Depotbank:
 Semper Constantia Privatbank

NAV Berechnung & Handel:
 Täglich, Cut-Off 10:00 MEZ
 (Kursdatum t+1, Valuta t+2)

Fondsauflegung:
 23. Oktober 2007

Fondsvolumen:
 13.164.189,98 €

Verwaltungsvergütung p.a.:
 1,50%

Erfolgshonorar p.a.:
 10% (Hurdle 5% p.a., HWM)

ISIN:
 AT0000A07HE7 (EUR, thes.)
 AT0000A07HF4 (EUR, vollthes.)

Ansprechpartner Handel:
 Semper Constantia Privatbank
 Tel.: +43 1 53616-658
 Fax: +43 1 53616-693

Absolute Portfolio Management
 Wallnerstraße 3/17, A-1010 Wien
 Tel.: +43 1 533 59 76
 info@absoluteportfolio.at
 www.absoluteportfolio.at

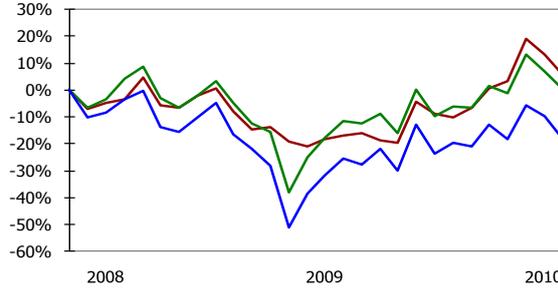
Anlagepolitik

Das Anlageziel dieses Rohstoff-Fonds ist der Schutz des Investors vor den negativen Konsequenzen einer kreditgetriebenen Wirtschaft, d.h. Inflation, Deflation und der Vertrauensverlust in (Papier) Währungen.

Das Anlageuniversum umfasst physische Rohstoffe und Aktien rohstoffproduzierender Unternehmen. In physische Rohstoffe wird in derivater Form mittels Futures, Optionen und Swaps investiert. Staatsanleihen werden eingesetzt um diese Derivate zu decken und um die Investitionsquote zu variieren.

Der strategische Fokus liegt im Edelmetall Sektor, eine höhere risikobereinigte Rendite als Gold und Goldaktien wird angestrebt.

NAV Entwicklung in EUR (seit Beginn)



■ Fonds: APM Gold & Resources Fund - VT
■ Benchmark 1 = BM1 = 40% S&P GSCI Precious Metals (€-hedged) / 60% XAU Goldaktien Index (in €)
■ Benchmark 2 = BM2 = XAU Philadelphia Gold Mines Index (in €)

Sektoren *

Liquidität	0,0%
Gold **	52,0%
Silber **	11,5%
Goldaktien	28,3%
Silberaktien	7,0%

Größte Aktienpositionen

Detour Gold Corp	2,2%
San Gold Corp	2,2%
Centerra Gold Inc	2,1%
Osisko Mining Corp	2,0%
Jaguar Mining Inc	1,9%

(*) Net Exposure, deltabereinigt
 (**) Indirekte Investition mit monatlicher Ausgleichszahlung

Strategie

Die Portfoliokonstruktion berücksichtigt in besonderem Maße das makroökonomische Umfeld, welches auch die laufende Allokation zwischen Rohstoffen / Aktien, Sektoren und Unternehmensgrößen bestimmt. Die Aktientitelauswahl basiert auf allgemeinen Kriterien wie Standort, Reserven und Produktionskosten.

Ein systematisches kursbasiertes Handelssystem komplementiert diese fundamentalen Aspekte, es gilt der Absolute Return Ansatz: Ein maximaler Verlust von 20% bei einer annualisierten Volatilität von 20% wird auf Monatsbasis angestrebt. Risiko und Volatilität werden aktiv mit Optionsstrategien, Sektor-Rotation und Anpassung der Investitionsquote gesteuert.

Kennzahlen

	Fonds	BM1	BM2
Durchschn. Jahresertrag	2,6%	0,2%	-8,3%
Ertrag letzter Monat	-6,4%	-6,1%	-9,1%
Ertrag laufendes Jahr	-6,4%	-6,1%	-9,1%
Standardabweichung	23,8%	35,0%	42,9%
Max. Verlust (in %)	-24,5%	-43,0%	-51,0%
Sharpe Ratio (3%)	0,09	0,09	-0,06
Korrelation		0,71	0,68

Marktkapitalisierung des Aktienanteils *

0,1 - 0,5 Mrd. €	12,1%
0,5 - 1 Mrd. €	17,0%
1 - 5 Mrd. €	8,4%
5 - 10 Mrd. €	4,0%
> 10 Mrd. €	2,1%

Währungen *

Euro	71,8%
Canadischer Dollar	21,7%
US Dollar	4,3%
Hongkong Dollar	1,4%
Britische Pfund	0,8%

Jahr	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2010	-6,4%												-6,4%
2009	2,1%	1,1%	-3,4%	-1,3%	19,6%	-4,8%	-1,5%	4,0%	7,7%	2,9%	14,8%	-4,8%	38,8%
2008	1,1%	8,6%	-10,0%	-1,0%	5,2%	2,4%	-8,5%	-7,4%	1,1%	-6,2%	-2,1%	3,1%	-14,5%
2007											-6,8%	2,3%	-4,6%

Diese Übersicht stellt kein Angebot dar. Ein rechtlich gültiges Angebot kann erst nach Übereinstimmung mit dem jeweils anzuwendenden Recht und in Verbindung mit dem jeweils aktuellen Fondsprospekt gelegt werden. Sie sollten, soweit nötig, Ihre eigenen unabhängigen und kompetenten Rechts- und Finanzberater sowie sonstige professionelle Berater konsultieren, um sicherzustellen, dass jede Entscheidung, die Sie treffen, für Sie in Anbetracht Ihrer Umstände geeignet ist. Wenden Sie sich in Hinblick auf die jeweils steuerliche Situation an Ihren steuerlichen Berater, da sich diese durch Rechtsprechung oder Gesetzgebung ändern kann. Diese Darstellung dient lediglich als Grundlage für ausführliche Informationsgespräche eines professionellen Beraters mit seinen Kunden. Investitionen in Fremdwährungen unterliegen Kursschwankungen. Die Kurse während der Laufzeit können steigen und fallen. Die Erträge der Vergangenheit sind kein Indiz für die Zukunft.