

# AMG Gold - Minen & Metalle

Bericht per 30. September 2008

## Kommentar September

Die Banken- und Finanzkrise belastet weiter die Märkte. Dadurch wird das Edelmetall Gold zusehends als Fluchort für Anlagegelder gesucht. Vor allem die physische Nachfrage ist zurzeit markant am Steigen. Auch was die Käufe von Goldmünzen anbetrifft, sah man selten so grosse Kaufsorder. Gewisse Prägestalten, wie die US-Mint, mussten sogar temporär die Ausgabe von Gold-Eagle stoppen, da sie zu wenig physisches Gold auf Lager hatten. Die anderen Edelmetalle werden zurzeit noch gemieden, da sie hauptsächlich, wie Platin und Palladium, industriell verwendet werden und das künftige Wirtschaftswachstum laufend nach unten revidiert wird. Aufgrund dessen haben wir den Anteil in Anlagen von Platin/Palladium Produkten von 5% auf 2% reduziert. Selbst Silber konnte nicht mit der Goldnachfrage mithalten. Wir erwarten, dass vor allem physisch Silber dem positiven Nachfragetrend des Goldes folgen wird.

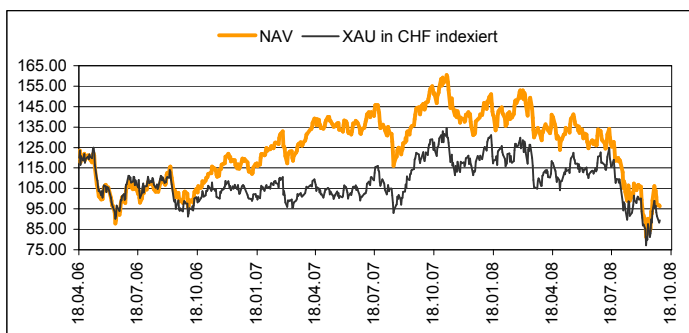
Die Aktien von Edelmetallproduzenten konnten einmal mehr nicht mit dem Goldpreistrend mithalten. Am 11.9.08 markierten die Goldminenindices neue Jahrestiefsturse. In den letzten 2 Wochen jedoch konnten sich die Aktien von Edelmetallproduzenten gegen den allgemeinen negativen Trend an den Finanzmärkten lösen und avancierten um über 20%. Wir erwarten, dass sich dieser neue Aufwärtstrend der Goldminenaktien, abgesehen von kurzfristigen Konsolidierungsphasen, weiter fortsetzen wird. Die Monatshöchsturse am 22.9.08 haben wir genutzt um die Quote bei den Seniorproduzenten etwas zu reduzieren. Gleichzeitig haben wir unsere Investition in Industrias Penoles verkauft. Den Gegenwert dieser Verkäufe verwendeten wir um unserem physischen Goldbarrenanteil auf knapp 9% zu erhöhen. Die Kilo-Gold-Barren liegen einzelverwahrt im Safe bei der Bank Sarasin in Basel.

Das Währungsrisiko im US\$ und CAN\$ haben wir zu 50% gegenüber dem CHF abgesichert.

## Kurzprofil

Verwaltungsgebühren:	1,5%
Gewinnbeteiligung:	8% über 5% Hürde
Rücknahmegebühr:	0.5% z.G. des Fonds
Ausgabe:	täglich
Rücknahme:	täglich
Valorennummer:	2468677
Bloomberg/Reuters:	AMGMMF SW / 2468677.S
Internet:	<a href="http://www.amg.ch">www.amg.ch</a>

## Performance seit 18.4.2006



Performance seit 18.4.2006 (Fondsstart):	<b>-19.7%</b>
Benchmark XAU Index in CHF seit 18.4.2006:	<b>-25.5%</b>

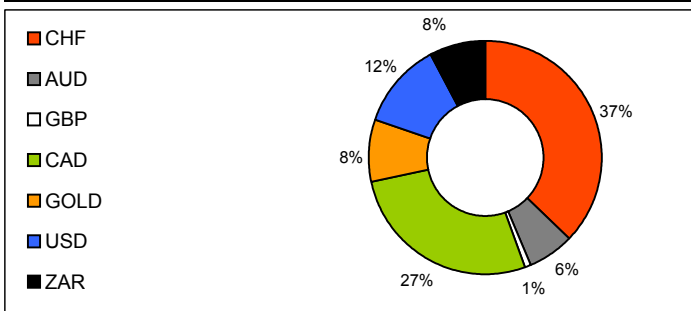
## Monatliche Performance

		JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2008	<b>AMG Gold</b>	<b>0.8%</b>	<b>5.2%</b>	<b>-13.2%</b>	<b>-1.4%</b>	<b>4.7%</b>	<b>-0.5%</b>	<b>-11.2%</b>	<b>-10.1%</b>	<b>-9.4%</b>				<b>-31.6%</b>
2008	XAU in CHF	3.0%	1.6%	-14.8%	2.0%	6.3%	4.9%	-11.0%	-7.4%	-10.2%				-25.0%
2007	<b>AMG Gold</b>	<b>3.3%</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.7%</b>	<b>5.2%</b>	<b>1.2%</b>	<b>-1.3%</b>	<b>1.5%</b>	<b>-6.7%</b>	<b>14.4%</b>	<b>9.5%</b>	<b>-12.7%</b>	<b>1.4%</b>	<b>17.8%</b>
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>				<b>0.6%</b>	<b>-12.6%</b>	<b>0.2%</b>	<b>-1.1%</b>	<b>6.9%</b>	<b>-4.0%</b>	<b>6.8%</b>	<b>9.3%</b>	<b>-0.8%</b>	<b>-0.4%</b>
2006	XAU in CHF				-0.4%	-11.5%	1.1%	0.7%	-0.8%	-11.1%	6.4%	4.8%	-2.9%	-12.1%

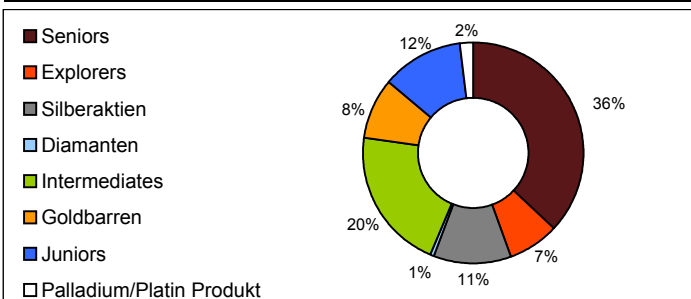
## Eckdaten

Total Fondsvermögen (Mio.):	SFr. 185.1
Innerer Wert pro Anteil:	SFr. 96.3
Ausstehende Anteile:	1'920'980

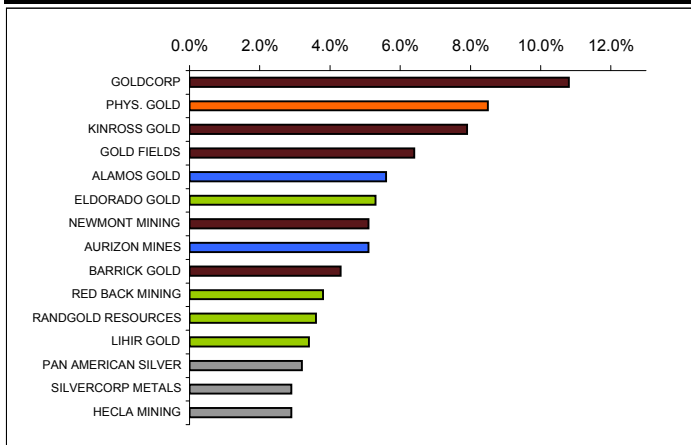
## Aufteilung nach Währungen



## Aufteilung nach Segmenten



## Grösste Positionen



Long Position:	98.0%
Liquidität:	2.0%

AMG Analysen und Anlagen AG, Bahnhofstrasse 29, Zug  
Fritz Eggmann/Roger Fischer, +41 41 711 26 62

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.