

AMG Gold - Minen & Metalle

Bericht per 31. Dezember 2008

Kurzprofil

Fondsdomizil:	Schweiz
Fondsleitung:	LB(Swiss) Investments AG, Zürich
Depotbank/Fondsmanager:	Bank Sarasin & Co. Ltd., 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:	- / 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):	1.76% (per 30.06.2008)

Ausschüttungen

bisher keine

Kommentar Dezember

Nach den markanten Kursgewinnen im November konnten die Aktien des Edelmetallbereichs auch im letzten Monat des Jahres zulegen. Auffallend war, dass sich in diesem Monat das erste Mal in diesem Jahr die Aktien der Goldproduzenten im Vergleich zum Goldpreis unterschiedlich entwickelten. So erhöhte sich unser Benchmark, der Philadelphia Gold- und Silber-Index, in Schweizer Franken um 6.8%. Der NAV des AMG Gold – Minen & Metalle Fonds legte sogar um 13.4% zu. Der Goldpreis in CHF dagegen reduzierte sich im Dezember um 7,6%. Dies zeigt, dass die Bewertungen der Goldminenaktien im Crashmonat Oktober zu tief waren. Seit diesen Tiefstständen am 24. Oktober 2008 erhöhte sich der NAV des Fonds um 75%, also identisch wie unser Benchmark XAU-Index in CHF.

Erfreulich ist die Tatsache, dass die höheren Goldaktienkurse Ende November nur von Tradern zu Gewinnmitnahmen genutzt wurden, die langfristigerorientierten Investoren jedoch nutzten diese kurze Korrektur anfangs Dezember erneut zum Auf- oder Ausbau der Goldminenaktienquote. Dies stimmt uns für den ersten Monat des neuen Jahres positiv; umso mehr als die Goldminenaktien markant an relativer Stärke gegenüber den anderen Aktien und Indices zulegen konnten.

Im Fonds haben wir die aufgelaufenen Kursgewinne in Barrick Gold realisiert. Mit dem Erlös erhöhten wir unser Engagement in Anglo-Gold Ashanti und Kinross Gold. Zusätzlich partizipierten wir an der Privatplatzierung von Minefinders Corp.

Aufgrund der CAN\$- und AUS\$-Schwäche haben wir diese Währungen teilweise neu gegenüber dem CHF abgesichert (siehe Währungsaufteilung).

Monatliche Performance

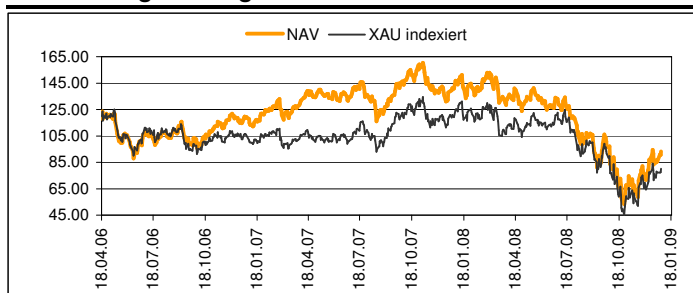
		JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2008	AMG Gold	0.8%	5.2%	-13.2%	-1.4%	4.7%	-0.5%	-11.2%	-10.1%	-9.4%	-32.4%	26.2%	13.4%	-33.9%
2008	XAU in CHF	3.0%	1.6%	-14.8%	2.0%	6.3%	4.9%	-11.0%	-7.4%	-10.2%	-35.6%	30.3%	6.8%	-32.8%
2007	AMG Gold	3.3%	1.6%	1.7%	5.2%	1.2%	-1.3%	1.5%	-6.7%	14.4%	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

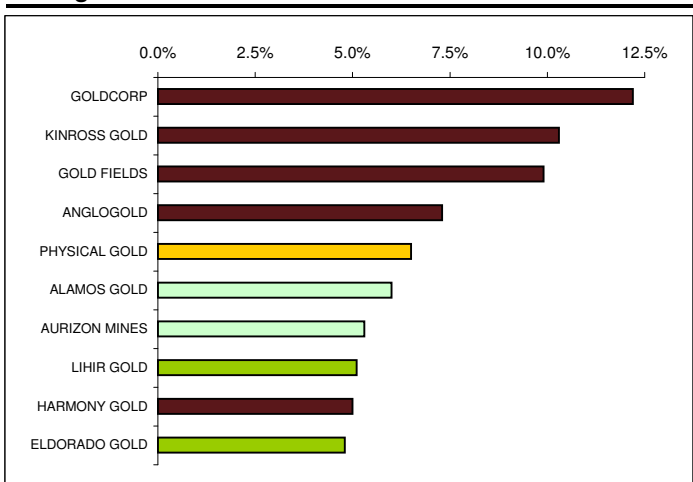
Total Fondsvermögen (Mio.):	CHF 193.3 Mio.
Innerer Wert pro Anteil (Tranche A):	CHF 93.2
Ausstehende Anteile:	2'055'882
Innerer Wert pro Anteil (Tranche B):	CHF 93.2
Ausstehende Anteile:	37'330

Entwicklung seit Beginn in Schweizer Franken



Performance seit 18.4.2006 (Fondsstart):	-22.4%
Vergleichsindex XAU in CHF seit 18.4.2006:	-33.2%

Zehn grösste Positionen



Branchenaufteilung

Seniors	44.8%
Intermediates	20.2%
Juniors	11.8%
Silberaktien	7.1%
Explorers	5.1%
Palladium/Platin	0.6%
Diamanten	0.1%
Goldbarren	6.5%
Silberbarren	1.6%
Liquidität	2.2%

Engagement

Longposition:	97.8%
Absicherungspositionen:	0.0%
Nettoposition:	97.8%
Total Engagement:	97.8%
Liquidität:	2.2%

Währungsaufteilung

CHF	36.1%	USD	3.1%
AUD	4.0%	ZAR	22.3%
GBP	0.0%	GOLD	6.5%
CAD	26.4%	SILBER	1.6%