

APM Gold & Resources Fund

30. September 2013

Anlageziel

Der APM Gold & Resources Fund ist ein Aktienfonds und strebt als Anlageziel laufende Erträge unter Inkaufnahme definierter Risiken an. Er verfolgt einen aktiven Investmentansatz mit Fokus auf Rohstoff- und Edelmetallaktien. Entscheidend für die Bewertung der Unternehmen sind die fundamentale Beurteilung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und eine systematische Beurteilung von Preis und Risiko. Der Investmentfonds investiert überwiegend in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere. Schuldverschreibungen oder sonstige verbrieftete Schuldtitel dürfen erworben werden. Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie und zur Absicherung eingesetzt werden.

Fondsmanager:

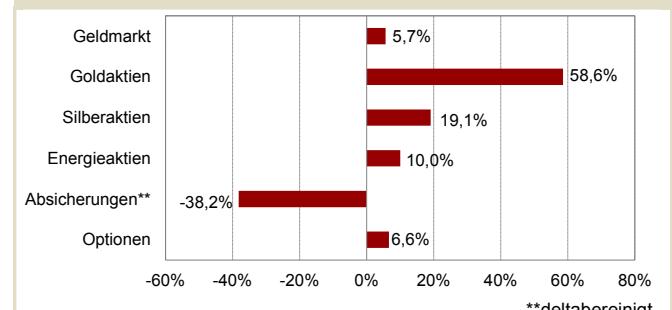
Andreas Böger,
Absolute Portfolio Management GmbH (APM)



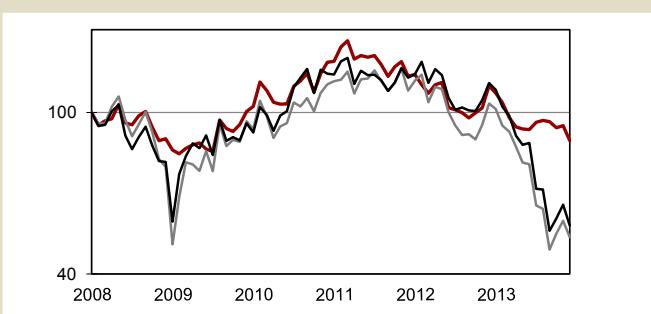
Größte Aktienpositionen

Regis Resources Ltd	4,92%
Franco-Nevada Corp	4,82%
Alamos Gold Inc	4,59%
Fresnillo PLC	4,48%
Randgold Resources Ltd	4,43%

Allokation



Wertentwicklung



--- Fonds: APM Gold & Resources Fund - €, R, VT

--- Benchmark 1 = BM1 = FTSE Gold Mines Index (USD)

--- Benchmark 2 = BM2 = FTSE Gold Mines Index (EUR)

Kennzahlen

	Fonds	BM1	BM2
Ertrag 2013	-12,20%	-45,05%	-46,41%
Ø Jahresertrag p.a.	-2,67%	-11,27%	-10,27%
Ertrag seit Auflage	-14,82%	-50,74%	-47,34%
Standardabweichung	21,30%	39,59%	35,98%
Maximaler Verlust	-43,31%	-64,15%	-62,52%
Modifizierte Sharpe Ratio (0 %)	-0,13	-0,28	-0,29
Korrelation	-	0,64	0,64

Monatliche Wertentwicklung €, R, VT

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2013	-4,98%	-1,26%	-0,26%	4,22%	1,03%	-0,73%	-3,40%	1,26%	-8,24%				-12,20%
2012	4,98%	1,28%	-13,35%	-1,11%	-1,74%	-2,81%	2,85%	2,81%	13,41%	-4,10%	-5,25%	-8,23%	-12,99%
2011	-9,88%	2,04%	-0,99%	0,95%	-4,93%	-6,51%	5,57%	2,98%	-7,90%	0,95%	-5,63%	-4,76%	-25,80%
2010	-6,38%	-1,05%	0,07%	10,59%	2,99%	4,44%	-10,09%	11,07%	6,64%	0,52%	8,53%	3,63%	32,74%
2009	2,10%	1,05%	-3,40%	-1,35%	19,56%	-4,82%	-1,55%	3,96%	7,73%	2,88%	14,84%	-4,76%	38,82%
2008	1,14%	8,58%	-10,03%	-1,01%	5,24%	2,44%	-8,52%	-7,36%	1,12%	-6,21%	-2,12%	3,10%	-14,48%
2007											-6,81%	2,33%	-4,64%

Wertentwicklung und Kennzahlen in Euro und auf Monatsbasis berechnet seit 31.10.2007. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indiz für die Zukunft.**

APM Gold & Resources Fund

Fondsdaten

NAV in €	R: T 83,12 VT 85,54 I: T 84,89 VT 87,45
NAV Berechnung:	Täglich
Rechtsform:	Österr. Miteigentumsfonds (§20 InvFG), UCITS IV konform
Öffentlicher Vertrieb:	Österreich (T), Deutschland (VT)
Fondsmanagement:	Absolute Portfolio Management GmbH, Wien
KAG: Depotbank:	Semper Constantia Invest GmbH Semper Constantia Privatbank AG
Fondsauflegung:	23.10.2007 (R); 01.06.2010 (I)
Fondsvolumen:	12,6 Mio €
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,75% (R); 1,00% (I)
Erfolgshonorar p.a.:	10% (Hurdle 5% p.a., HWM)
Vertriebsgebühr:	0,75% (R)
Ausgabeaufschlag:	5%
Mindestanlage:	1 Anteil (R), 50.000 € (I)
Handel:	Täglich, Cut-Off 10:00 MEZ (t-1), NAV/Trade Date (t), Valuta (t+2)
ISIN:	AT0000A07HE7 (€, R, T, AUT) AT0000A07HF4 (€, R, VT, GER) AT0000A0J8S0 (€, I, T, AUT) AT0000A0J8T8 (€, I, VT, GER)

T = Thesaurierend
VT = Vollthesaurierend
R = Retail-Tranche
I = Institutionelle Tranche

Wertentwicklung 12 Monate Sep. - Sep.

2008-2009	16,77%
2009-2010	32,13%
2010-2011	-7,55%
2011-2012	-5,32%
2012-2013	-26,79%

Chancen

Auf lange Sicht hohes Kurssteigerungspotenzial bei Aktien aus dem Gold- und Edelmetallsektor.
Deutlich geringere Volatilität als der Gesamtmarkt aufgrund des aktiven Risikomanagements.
Währungsgewinne möglich.

Risiken

Allgemeines Aktienmarktrisiko.
Spezielles Kursrisiko einzelner Länder, Unternehmen und des Gold- und Edelmetallsektors.
Gegebenenfalls Wechselkursrisiko.

Der Verkaufsprospekt des Fonds enthält eine detaillierte Beschreibung der Chancen und Risiken.

Rating: **MORNINGSTAR** ★★★★☆

5 von 5 Sternen, Zeitraum: Gesamt, 3 & 5 Jahre

1. Platz Geld Magazin 2011



Lipper **5**

Leader: Gesamtertrag



APM Gold & Resources Fund

Rechtliche Hinweise

Dieses Factsheet ist zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Es handelt sich hierbei nicht um eine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung sondern lediglich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Der Inhalt dieser Unterlage ersetzt keine Anlageberatung oder sonstige Beratung.

Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem vereinfachten bzw. vollständigen Verkaufsprospekt, ergänzt durch die jeweiligen letzten geprüften Jahresberichte und die jeweiligen Halbjahresberichte, falls solche jüngeren Datums als die letzten Jahresberichte vorliegen, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Semper Constantia Invest GmbH, Heßgasse 1, 1010 Wien, www.semperconstantia.at, Tel.: +43 1 536 16 0, erhältlich.

Der Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals, bis hin zum Totalverlust, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Fonds-Verkaufsprospektes verwiesen.

Dieses Factsheet dient der eigenverantwortlichen Information. Potenziellen Investoren wird dringend angeraten, vor einer Kaufentscheidung den vollständigen Verkaufsprospekt, den Jahresbericht und ggf. den Halbjahresbericht zu lesen, sowie ihren persönlichen Anlageberater, Rechtsanwalt und Steuerberater zu konsultieren.

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt, die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässige ein. Dennoch können wir für deren Vollständigkeit und Richtigkeit keine Haftung übernehmen.

Jegliche Haftung für Anlageverluste und sonstige Schäden aus Anlageentscheidungen auf Basis dieser Informationen wird ausgeschlossen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung eines Finanzinstrumentes zu.

Berechnung der Werte - Bruttowertentwicklung und Nettowertentwicklung

Die Grafiken und Tabellen im Factsheet werden auf Basis der Bruttowertentwicklung berechnet.

In der Bruttowertentwicklung werden ausschließlich die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), nicht jedoch die auf Kundenebene anfallende Kosten berücksichtigt.

Die Nettowertentwicklung berücksichtigt sowohl die auf Fondsebene als auch die auf Kundenebene anfallenden Kosten wie z.B. Depotgebühren und Ausgabeaufschlag.

Beispiel zur Nettowertentwicklung:

der Anleger investiert am Anlagetag einen Betrag in Höhe von 1.000 Euro, Ausgabeaufschlag 5 %

Berechnung der erworbenen Fondsanteile: $1.000 - [(1.000/105) * 100]$; das heißt, es werden Anteile an dem Fonds in Höhe von 952,38 Euro erworben. Das Anlageergebnis wird am Erwerbstag durch die Zahlung des Ausgabeaufschlages in Höhe von 47,62 Euro vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 4,76 % reduziert. Zusätzlich können individuelle Kosten wie Depotkosten, Provisionen und andere Entgelte für den Kunden anfallen, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Steuerliche Aspekte werden in der Modellrechnung nicht berücksichtigt.

Legende Kennzahlen Seite 1

Standardabweichung

Unter dem Begriff versteht man die Schwankungsbreite von einzelnen Anlagen und somit das Risiko eines Fonds. Die Quantifizierung erfolgt häufig mittels statistischer Verfahren, etwa durch Messung der Standardabweichung der Kursveränderungen.

Maximum Drawdown (Maximale Verlustperiode)

Kennzahl, die den größten historischen prozentualen Wertverlust eines Fonds, Vergleichsindex oder Portfolios angibt.

Modifizierte Sharpe Ratio

Für das Risiko/Ertrags-Verhältnis eines Investmentfonds wird die modifizierte Sharpe Ratio herangezogen. Sie wird bestimmt, indem die jährliche Durchschnittsrendite durch die durchschnittliche jährliche Volatilität geteilt wird. Je höher die Sharpe-Ratio liegt, umso besser hat sich der Fonds im Verhältnis zum Risikopotenzial seines Portfolios entwickelt.

Korrelation

Ist ein statistisches Maß, das den linearen Zusammenhang zwischen zwei Zeitreihen (z.B. Aktien und Index) misst. Definitionsgemäß bewegt sich die Korrelation zwischen +1 und -1; ein Wert von +1 (-1) bedeutet, dass sich Index und Aktie gleichgerichtet (entgegengesetzt) bewegen. Durch die Kombination von zwei Anlagen, deren Korrelation kleiner ist als 1, kann das Risiko vermindert werden.