



**SONDER-REPORT zum
CONCEPT Aurelia Global**

14. März 2011

WKN A0Q8A0 / Rücknahmepreis (11.03.) 132,50 EUR

In Reaktion auf die durch das Erdbeben in Japan ausgelösten Ereignisse möchten wir Sie über die aktuelle Anlagestruktur im CONCEPT Aurelia Global informieren.

Das Fondsportfolio stellt sich per Freitag, 11.3.2011 zum Börsenschluss wie folgt dar:

Aktien long	63%
Aktien short	- 15%
(Die US-Technologiepositionen sind über ein Future short Nasdaq 100 abgesichert worden)	
Aktien netto	48%
Edelmetalle	16%
Cash	21%

[Aktueller Kommentar zur Portfolio-Struktur des CONCEPT Aurelia Global]

Aufgrund des Rückschlags an den US-Börsen am Abend des 10.3. (Donnerstag) haben wir unabhängig von der Situation in Japan die Entscheidung getroffen, den dynamischen Teil des Aurelia-Portfolios deutlich defensiver zu gestalten. In zwei Quartalsberichten von Netzwerkausstattern war zuvor von einer sich überraschend verlangsamenden Nachfrage aus China zu hören. Dieses gilt es abzuwarten und hat uns am Freitag zu einer Reduzierung der Aktienquote von 22% veranlasst.

Bezüglich der im Portfolio aktuell gehaltenen Aktien ist folgendes wichtig:

- Keine Engagements in Versorgern.
- Keine Engagements in Rück-/versicherern.
- Keine direkten Engagements in japanischen Aktien.
- Indirekt hält der Aurelia 1% seines Portfolios in Japan, da das Ziel-Investment ValueInvest Global (5%-Anteil) dort mit ca. 20% engagiert ist.
- Ca. 8% der Aktienquote ist in Gold- bzw. Silberminenaktien investiert.
- Ein weiteres Rückfahren der Aktienquote ist zum jetzigen Zeitpunkt noch nicht geplant.

Die Ereignisse in Japan sind schockierend und werden nachhaltig die Energiedebatte weltweit wieder in den Vordergrund rücken. Aus unserer Sicht bleiben die in den letzten Monaten angelaufenen inflationären Entwicklungen (Ölpreis, Kupfer, Silber, Lebensmittel) bedeutsam. Da wir von einem anhaltenden Niedrigzinsumfeld bei weiterhin erhöhten Geldmengen ausgehen, erscheinen Aktien und vor allem Edelmetalle die geeignetere Wahl gegenüber Anleihen.