



**SONDER-REPORT zum
CONCEPT Aurelia Global**

In Reaktion auf die Ereignisse an den Aktienbörsen seit dem vergangenen Mittwoch möchten wir Sie über die aktuelle Anlagestruktur im CONCEPT Aurelia Global informieren.

Das Fondsportfolio stellt sich per Montag, 8.8.2011 zum Börsenschluss wie folgt dar:

Aktien long	56%	
Aktien short	- 13%	(NASDAQ-Future)
Aktien netto	43%	
Edelmetalle	29%	
Cash	15%	

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

Aufgrund der überraschend schnellen und kräftigen Rückschläge an allen Weltbörsen in der vergangenen Woche haben wir beginnend mit Freitag den dynamischen Teil des Aurelia-Portfolios deutlich defensiver ausgerichtet. Zudem haben wir die Aktienquote von zuletzt 68% (Report zum 31.7.) auf zunächst 44% reduziert. Die sehr deutliche Reaktion der Märkte auf den Einbezug Italiens in die Euro-Schuldenkrise sowie auf das temporär zwar gelöste, letzten Endes aber nicht an der Wurzel gegriffene Schuldenszenario in Amerika haben uns gleichzeitig veranlasst, unser Investment im augenscheinlich einzigen Wertmaßstab – Gold – temporär noch stärker zu akzentuieren.

Bezüglich der aktuellen Zusammensetzung des Portfolios ist Folgendes wichtig:

- Die gehaltenen US-Technologiewerte sind über den Verkauf von NASDAQ-Futures gesichert.
- Die Risikoaversion an den Märkten erfasst auch Werte mit guten Ertragsdaten und –perspektiven. Darum haben wir die Engagements in Goldminen aufgegeben und das Volumen stattdessen direkt in physisches Gold investiert.
- Silber, das von einer Konjunkturabkühlung betroffen sein würde, haben wir vollständig verkauft.
- Unsere Engagements im USD – auch über Aktien(fonds) und die Edelmetalle – sind ca. zur Hälfte gegen Währungsverluste gegenüber Euro abgesichert.