



 Publikumsfonds nach deutschem Recht

31.05.2009

GR Dynamik OP

Fondsdaten

WKN:	A0H 0W9
ISIN:	DE000A0H0W99
Auflegungsdatum:	15. Oktober 2006
Geschäftsjahresende:	31. Juli
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Fondswährung:	EUR

Fondsberatung:	GR Asset Management GmbH
Fondsverwaltung:	Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH
Fondsvertrieb:	Oppenheim Fonds Trust GmbH

Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Verwaltungsgebühr p.a.:	1,75 %
Depotbankvergütung p.a.:	0,10 %
Empfohlene Mindestanlage:	2.500 Euro
Sparplan:	ab 50 Euro

Anlagestrategie

Der Fonds investiert als Mischfonds mit *offensiver* bis *dynamischer* Ausrichtung in Aktien und Renten. Der Schwerpunkt im Aktienbereich liegt auf *mittel- und kleinkapitalisierte* Unternehmen, wobei die Aktienquote dabei zwischen 0 und 99 Prozent schwanken kann. Der Schwerpunkt im Rentenbereich, welcher nur zur kurzfristigen Risikosteuerung genutzt wird, liegt auf *Geldmarktpapieren*.

Strategisch investiert der Fonds aktuell in *Rohstoffaktien*. Taktisch wird ein kurzfristiger Handelsansatz – der aus einem Anlageuniversum von 500 weltweit tätigen Rohstoffunternehmen (Sektoren: Metalle, Agrar, fossile und alternative Energie), das tagtäglich nach quantitativen Kriterien gescreent wird – gewählt. Somit stellt der GR Dynamik OP quasi eine *dynamische Fondsvermögensverwaltung* mit aktuellem Schwerpunkt auf den Rohstoffsektor dar. Der strategische Investmentansatz basiert auf einer Kombination von fundamentaler und technischer Analyse, die ein *aktives Beta*, durch Wechseln der Anlageklasse (Makroökonomische Zyklus), generieren. Der taktische Investmentansatz wird von einem quantitativen Modell unterstützt, das im Rahmen eines Absolute-Return-Konzepts ohne Benchmark ein *aktives Alpha* gegenüber dem risikolosen Zins ermöglicht.

Anlageziel

Als benchmarkunabhängiger Fonds (dynamische Fondsvermögensverwaltung mit aktuellem Schwerpunkt auf Rohstoffaktien) ist das Ziel des GR Dynamik OP nicht Performance um jeden Preis, sondern kontinuierlich langfristiges Kapitalwachstum – auch in stürmischen Börsenphasen. Wie zum Beispiel in den Baissejahren von 2000 bis 2002, in denen das Team von GR Asset Management GmbH jedes Jahr mit einer positiven Rendite abschloss. Auf den Rohstoff- (strategisch), besonders Edelmetallsektor (taktisch), legt der Fonds aktuell besonderes Gewicht, da in dieser Anlageklasse viele Investoren noch unterinvestiert sind. Durch die langfristig neutrale bis negative Korrelation zum Standardaktien- und Rentenmarkt tragen Rohstoffe und Rohstoffaktien erheblich zur Risikoreduktion und Effizienzsteigerung eines Gesamtportfolios bei. Aufgrund der positiven Korrelation zur Inflation kann man Rohstoffe und Rohstoffaktien auch hervorragend als Versicherung gegen Kaufkraftverlust einsetzen. Im Rahmen unseres Absolute-Return-Konzepts, streben wir in jedem Kalenderjahr das Erwirtschaften eines positiven Ertrags über dem risikolosen Geldmarktzins an. Unsere annualisierte Zielrendite liegt dabei zwischen 10 und 15 Prozent, rollierend über eine 3-Jahres-Periode.

Anlageeignung

Angesichts der Zunahme wirtschaftlicher und politischer Unwägbarkeiten bietet der Fonds durch seine benchmarkunabhängige Flexibilität mit dem aktuellen Schwerpunkt auf Rohstoffaktien die Möglichkeit eines stetigen Wachstums und eignet sich somit hervorragend zur langfristigen Anlage. Das Sondervermögen GR Dynamik OP weist aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

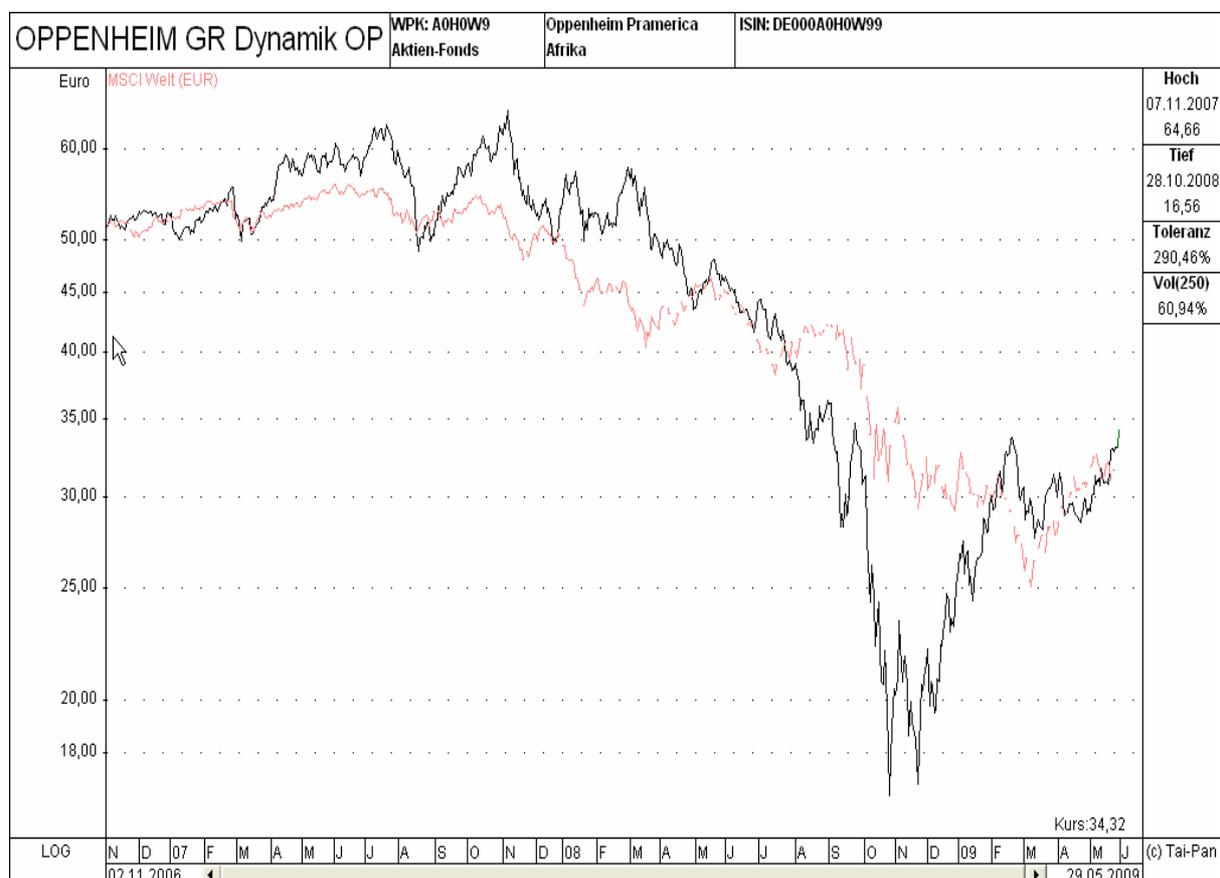


Abb. 1: Kursentwicklung des GR Dynamik OP (A0H 0W9) von 15.10.2006 bis 31.05.2009

Performancedaten

Rücknahmepreis (31.05.2009):	34,32 EUR
Rendite im Mai 2009:	+ 17,01 %
Rendite im lfd. Jahr 2009:	+ 36,41 %
Rendite seit Auflegung (15.10.2006):	- 31,36 %
Fondsvolumen (31.05.2009):	21,34 Mio. EUR

Quelle: Eigene Berechnungen; Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags

Anlagestruktur

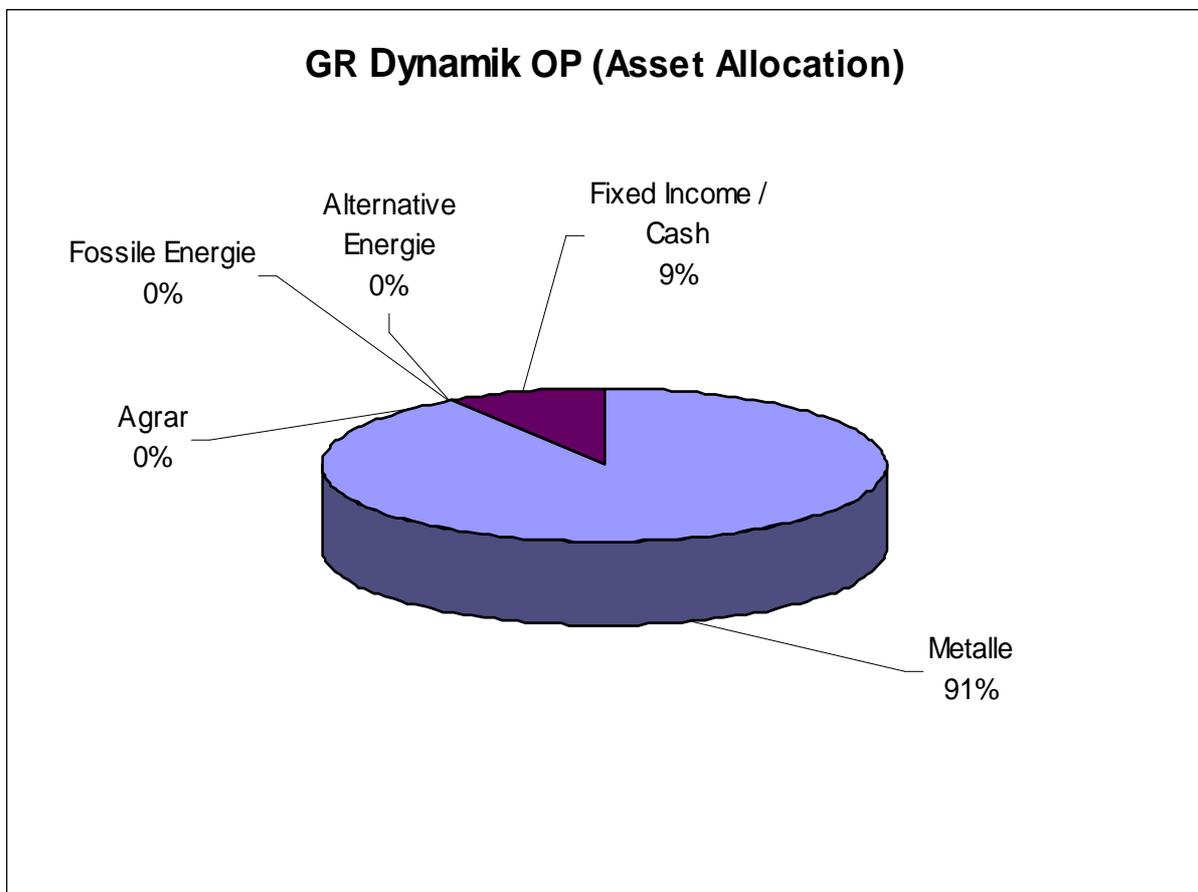


Abb. 2: Asset- & Market-Cap-Allocation des GR Dynamik OP (A0H 0W9) am 31.05.2009

Größte Positionen

Lake Shore Gold	3,98 %
Fresnillo	3,93 %
Northgate Minerals	3,67 %
Golden Star Resources	3,64 %
New Gold	3,37 %

Marktausblick aus Sicht des Investment-Advisors

Goldminen seit dem strategischen Wechsel eindeutig beste Anlageklasse!

Aufgrund der Weltwirtschaftskrise wird Gold als Investment von Tag zu Tag salonfähiger. Mittlerweile haben sogar die Mainstream-Medien den Goldpreis fest in ihre Berichterstattung mit eingebaut. Als wir vor mehr als acht Jahren begannen, Gold als Anlage zu empfehlen (Goldpreis stand damals, im März 2000, bei 260 USD/Unze) und vor einer kommenden Weltwirtschaftskrise (Beginn 2007) warnten, waren wir mit diesem konträren Investmentansatz nicht „gesellschaftsfähig“ (http://www.goldseiten.de/content/artikel/berggold-7958_presse.pdf). Was uns noch viel mehr Kritik einbrachte, waren unsere Investments mit der Vermögensverwaltung in Goldminen, die wir strategisch bis heute – auch in unseren beiden Fonds – beibehielten. Betrachtet man nun rückwirkend die Entwicklung der einzelnen Anlageklassen seit unserer ersten Empfehlung, dem letzten strategischen Zykluswechsel im März 2000 (bis zu diesem Zeitpunkt investierten wir ausschließlich in Standardaktien, die seit dem Wechsel die schlechteste Anlage sind), so stellt man fest, dass der Goldminensektor – trotz der crashartigen Korrektur im letzten Jahr – eindeutig die beste Anlageform war (siehe hierzu Abb. 3)

	SPX Bull Top 3/24/2000	High Since	Date High Achieved	3/24/2000 to High	Current Level	High to Current	3/24/2000 to Current
S&P 500	1527.46	1565.15	10/9/2007	2%	893.06	-43%	-42%
CCI	212.59	614.57	7/2/2008	189%	404.42	-34%	90%
Oil	\$27.93	\$145.80	7/14/2008	422%	\$63.10	-57%	126%
Nat. Gas	\$2.76	\$15.41	12/13/2005	458%	\$3.41	-78%	24%
Gasoline	\$0.88	\$3.43	6/6/2008	292%	\$1.78	-48%	103%
Gold	\$284.85	\$1005.00	3/17/2008	253%	\$950.60	-5%	234%
Silver	\$5.13	\$20.77	3/5/2008	305%	\$14.77	-29%	188%
Platinum	\$479.50	\$2273.00	3/4/2008	374%	\$1149.00	-49%	140%
Copper	\$0.80	\$4.07	7/3/2008	408%	\$2.08	-49%	159%
Zinc	\$0.51	\$2.10	11/24/2006	315%	\$0.65	-69%	28%
Uranium	\$9.20	\$136.00	6/1/2007	1378%	\$49.00	-64%	433%
Corn	\$2.09	\$7.11	6/27/2008	241%	\$4.08	-43%	96%
Wheat	\$2.59	\$14.07	2/27/2008	444%	\$5.27	-63%	104%
Sugar	\$0.06	\$0.20	2/3/2006	262%	\$0.17	-17%	199%
Cocoa	\$1020.00	\$3593.00	7/1/2008	252%	\$2608.00	-27%	156%
Steer	\$72.00	\$109.25	10/20/2003	52%	\$84.97	-22%	18%
HUI	65.67	514.89	3/14/2008	684%	370.16	-28%	464%
XOI	472.50	1630.09	5/20/2008	245%	940.05	-42%	99%
XNG	150.05	761.11	6/23/2008	407%	417.11	-45%	178%

Abb. 3: Rendite-Entwicklung verschiedener Anlagen seit dem Aktienhoch im Jahr 2000 bis heute
Quelle: www.zealLLC.com

Kein Investment schaffte es, die Goldminen, seit dem letzten strategischen Zykluswechsel zu schlagen. Trotz des eindeutig ersten Platzes mit plus 464 Prozent seit März 2000, wird über die Goldminen (in Abb. 3 der HUI-Index) in der Presse aktuell fast kein Wort verloren. Dies ist doch sehr erstaunlich, bei dem zunehmenden Medieninteresse zum Thema Gold. Wir empfehlen und investieren seit März 2001 in Gold und besonders in Goldminen und werden es auch weiter bis zum nächsten Zykluswechsel tun!



Abb. 4: GOLD in USD pro Unze von 01/1973 bis 05/2009

Wie in Abbildung 4 ersichtlich wird, verlor man in den 80er und 90er Jahren (säkulare Gold-Baisse-Zyklus) mit einem Gold-Investment nur Geld. In dieser Zeit investierten wir in den Standardaktienmarkt, der sich da in einem strategischen Haussezyklus befand. Nachdem wir im März 2000 dann aus dem Aktiensegment ausgestiegen waren, investieren wir nun seit März 2001 strategisch in den Goldmarkt (Gold und Goldminen).

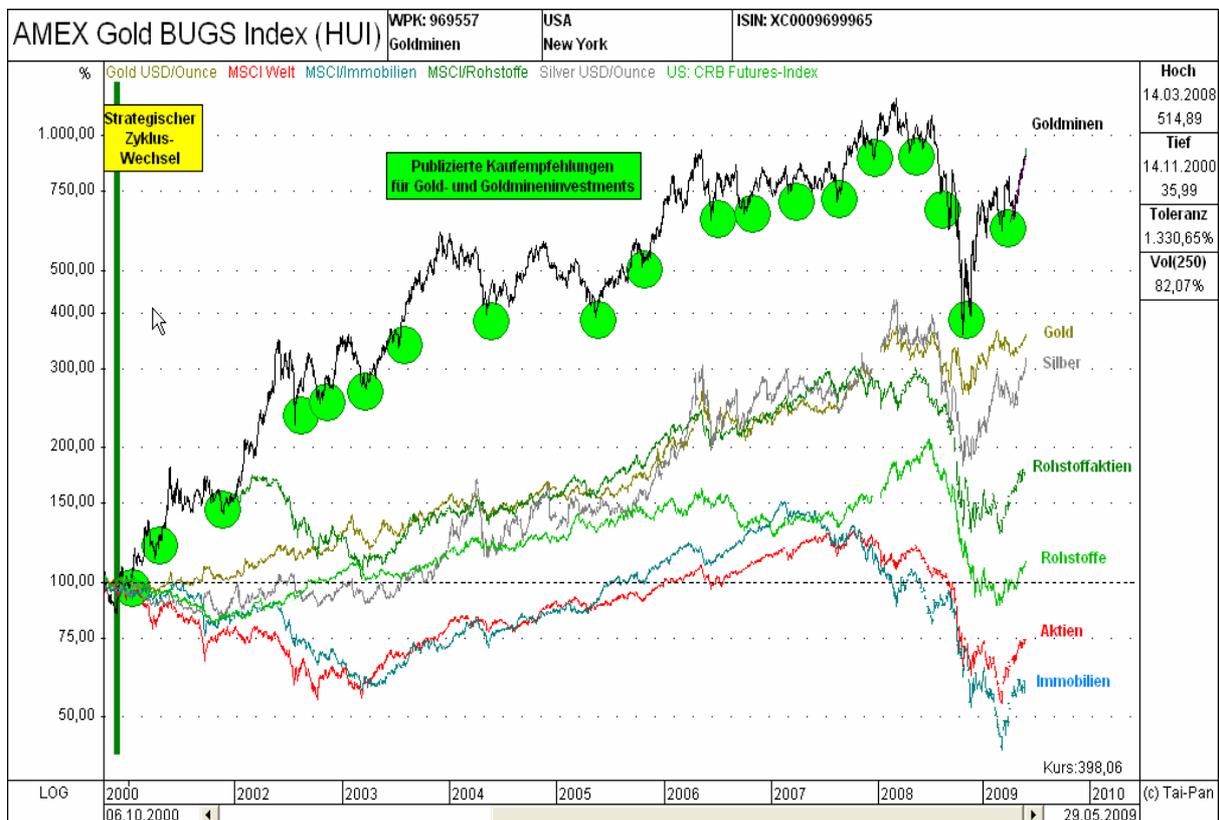


Abb. 5: HUI-Goldminen-Index (schwarz) vs. anderer Anlageklassen in USD von 10/2000 bis 05/2009

In Abbildung 5 ist die Entwicklung verschiedener Anlageklassen (Gold, Silber, Rohstoffe, Rohstoff-, Standard- und Immobilienaktien) gegenüber den Goldminen (HUI-Index) seit dem strategischen Wechsel (Goldminientief) im Jahr 2000 visualisiert. Die grünen Kreise stellen unsere nachweislich taktisch publizierten Kauf- (erste Empfehlung im März 2001) und Nachkaufempfehlungen (dokumentiert im Pressespiegel) für Gold und die Goldminen seitdem dar. Trotz der crashartigen Korrektur im letzten Jahr, und es war definitiv nur eine Korrektur im übergeordnet weiter intakten Aufwärtstrend, belegen die Goldaktien eindeutig den ersten Platz. Wir werden Goldmineninvestments so lange zum Kauf weiter empfehlen, so lange der strategische Aufwärtstrend in Takt ist. Wenn die säkulare Gold-Hausse zu Ende geht, wechseln wir wieder die Anlageklasse, so wie wir es spiegelbildlich im Jahr 2000 vollzogen haben. Deshalb liegt auch weiterhin taktisch unser Schwerpunkt beim Fondsmanagement aktuell bei den Edelmetallaktien.

Neuerung ab dem 01.01.2009 im Management unserer Investmentfonds:

Aufgrund der extremen Volatilität im Jahr 2008, die wir auch weiter in den kommenden Jahren erwarten, haben wir im Rahmen unseres taktischen Ansatzes, das Handelszeitfenster von mittel- auf kurzfristig (Trading-Ansatz, unterstützt von einem quantitativen Handelssystem) umgestellt. Somit wollen wir eine signifikante Reduktion der Volatilität, besonders auf der Unterseite, für unsere Investmentfonds erreichen.



Fondsadvisor:

GR Asset Management GmbH
Fleischgasse 17
D-92637 Weiden

Geschäftsführung:
Uwe Bergold
Christian Wolf

Fondsvermittler:

Global Resources Invest GmbH & Co. KG
Fleischgasse 18
D-92637 Weiden
Tel.: +49(0)961 – 470 66 28 – 0
Fax: +49(0)961 – 470 66 28 – 9
info@grinvest.de
www.grinvest.de

Geschäftsführung:
Andreas Stopfer

DISCLAIMER

Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen. Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Die Berechnungen der Wertentwicklung erfolgen ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages bzw. Rücknahmeabschlages und unter der Annahme der Reinvestition aller Ausschüttungen. Dies ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern dient der individuellen Beratung. Der Verkaufsprospekt ist kostenlos erhältlich bei Oppenheim Fonds Trust GmbH, Unter Sachsenhausen 4, 50667 Köln.