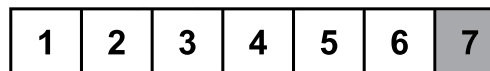


Loop geen onnodig risico.

Lager risico ← → Hoger risico
Doorgaans lager rendement Doorgaans hoger rendement



Lees de Essentiële Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

Exploratiebedrijven met een significante grondstofontdekking worden vaak binnen enkele jaren overgenomen door grotere mijnbouwbedrijven. Alleen in de goudmarkt gaat het al om vijftig transacties per jaar, ter waarde van twintig miljard dollar. Over een langere periode is er in ons fonds altijd sprake geweest van een positief rendement. Het gemiddelde netto jaarrendement ligt sinds oprichting (juni 2008) boven tien procent. Het cumulatieve rendement is vanaf de oprichting 49,52%. Dit is na aftrek van alle kosten en geheel in lijn met onze verwachtingen. Door het steeds schaarser worden van grondstoffen verwachten we dat er ook de komende jaren sprake zal zijn van structureel hogere prijzen. We zien de winstmarges en dividenden bij veel van onze investeringen sterk oplopen. Deze ontwikkeling zien we op dit moment onvoldoende gereflecteerd in de koersen.

Fundamentals

Van alle grondstoffen bevindt goud zich in de sterkste uptrend. Dat verklaart onze sterke overweging (>50%) in deze sector. Vooral sinds de kredietcrisis beseffen veel beleggers dat geld niet meer door waarde maar feitelijk door krediet (schuld) wordt gedekt. Veelzeggend daarbij is het feit dat zelfs centrale banken na jaren van goudverkopen grote kopers zijn geworden. Vooral China, Rusland en India hebben grote hoeveelheden goud gekocht. Maar we zien nog grotere kansen voor zilver. Zilvermijnen zijn inmiddels goed voor bijna een kwart van de portfolio.

Overnames

Het Commodity Discovery Fund is wereldwijd één van de weinige beleggingsfondsen met de nadruk op nieuwe grondstofontdekkingen. Door deze strategie werd er de afgelopen jaren elk kwartaal een bedrijf uit onze portfolio overgenomen.

Meestal door een groter mijnbouwbedrijf op zoek naar extra reserves. Het leverde het fonds een gemiddeld rendement van ruim 100% per investering. Hieronder vindt u een overzicht van een aantal overgenomen bedrijven waarin wij een positie hadden.

Naam exploratiebedrijf	Jaar ontdekking	Behaald Rendement
1 Aurelian Resources (goud)	2006	78%
2 Freewest Resources (chromium)	2006	320%
3 West Timmins Mining (goud)	2007	86%
4 Canplats Resources (goud)	2007	157%
5 Underworld Resources (goud)	2008	93%
6 Brett Resources (goud)	2006	171%
7 AuEx Ventures (goud)	2005	198%
8 Pediment Gold (goud)	2007	223%
9 Ventana Gold (goud)	2009	89%
10 Silver Quest (goud)	2009	144%
11 Hathor Exploration (uranium)	2008	84%
12 Extract Resources (uranium)	2008	96%

De genoemde rendementen zijn de rendementen gerealiseerd bij verkoop van de betreffende investering, na aftrek van alle kosten.

www.cdfund.com

