

# Investeer in grondstoffen in 2012

Het Gold&Discovery Fund is één van de weinige beleggingsfondsen gespecialiseerd in het investeren in nieuwe grondstofontdekkingen (Discovery Investing). Met een gemiddeld jaarlijks nettorendement van ruim 10% is het fonds één van de best presterende fondsen wereldwijd sinds het uitbreken van de kredietcrisis.

Meer dan driekwart van het vermogen is geïnvesteerd in Canadese beursgenoteerde grondstofbedrijven, die wereldwijd actief zijn op gebied van exploratie en winning van grondstoffen.

Het Gold&Discovery Fund werd in 2008 door Willem Middelkoop samen met twee partners uit de financiële wereld opgericht en heeft een omvang van ca. 60 miljoen euro, afkomstig van 600 participanten.

## Rendementen juli-juli

	GDF	AEX
2008 - 2009	-13%	-40%
2009 - 2010	+71%	+24%
2010 - 2011	+26%	+7%

## Discovery Investing

Het vroegtijdig investeren in exploratiebedrijven die recent een nieuwe grondstofontdekking hebben gedaan, blijkt zeer renderend te zijn. Het fonds concentreert zich op relatief kleine maar zeer gespecialiseerde exploratiebedrijven, die verantwoordelijk zijn voor maar liefst 70% van alle grondstofontdekkingen. Een significante vondst leidt vrijwel altijd tot een overname van het exploratiebedrijf. Sinds de start in juli 2008 zijn al zestien van onze posities tegen fors hogere koersen, overgenomen door grondstofproducenten op zoek naar nieuwe reserves.

## Private Placements

Voor de investeringen in de Canadese exploratiebedrijven wordt intensief samengewerkt met researchers en brokers in Vancouver en Toronto. Het Gold&Discovery Fund investeert vaak in zogenaamde "Private Placements", waarbij relatief omvangrijke pakketten aandelen, via brokers, onderhands worden verkocht tegen zeer aantrekkelijke voorwaarden.

## Het Team

Het Gold&Discovery Fund wordt geleid door fondsmanagers Edwin Bergshoeff en Willem Middelkoop. Mede-oprichter Jan Dobber is het enige lid van de Raad voor Advies.



Willem Middelkoop



Edwin Bergshoeff

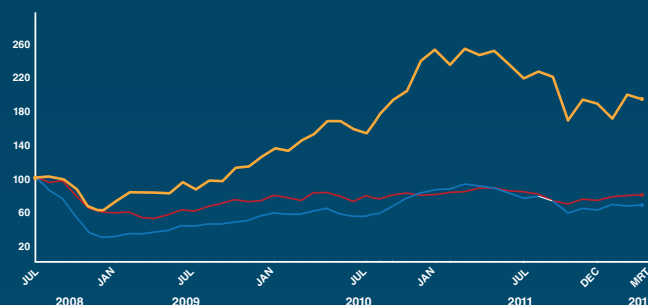


## Goudfundamentals

Tussen 1980 en 2000 daalden de goud- en zilverprijzen, maar door het uiteenspatten van de internetbubbel in 2000 en de kredietcrisis, kwamen edelmetalen weer terug op de radar van beleggers. Zelfs centrale banken (India, China, Rusland) zijn voor het eerst in decennia weer koper in plaats van verkoper geworden. Dat is een cruciaal gegeven. Centrale bankverkopen waren de afgelopen tientallen jaren namelijk van groot belang om het gat tussen vraag en aanbod te dichten. De jaarlijkse vraag bedraagt 4000 ton terwijl de wereldgoudproductie door een jarenlange daling slechts 2700 ton is.

Het is daarnaast onmogelijk om de goudproductie sterk te laten stijgen. Buiten het feit dat er steeds minder grote goudaders worden ontdekt, speelt ook mee dat het openen van een nieuwe goudmijn al snel tien jaar kost. Met de vlucht naar grondstoffen en de voortdurende problemen in het financiële systeem is het dan ook niet verwonderlijk dat goud de grootste positie is van topbeleggers als Soros en Paulson.

## Rendementsontwikkeling (NAV)



● CDNX 63.00 ● AEX 76.00 ● GDF 190.30

## Rare Earth Elements (REE)

Naast de substantiële edelmetaalposities is bijna 10% van het fonds geïnvesteerd in exploratiebedrijven die actief zijn in Rare Earth Elements (REE). Deze groep van zeventien zeer zeldzame metalen zijn onmisbaar voor veel high tech producten, zoals windturbines, mobiele telefoons en hybrideauto's. China heeft 98% van de wereldwijde productie in handen, waardoor westerse grondstoffenbedrijven nu ook buiten China versneld op zoek zijn naar mogelijkheden tot winning van deze metalen.



WWW.GDFUND.NL

## AFM-vergunning

Het Gold&Discovery Fund beschikt vanaf 29 maart 2012 over een AFM-vergunning. Participaties kunnen uitsluitend worden verkregen tegen een minimum investeringsbedrag van EUR 45.000.