



FALCON PRIVATE BANK

SWISS PRIVATE BANKING

AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse

Fakten und Zahlen

Ertrag Total in USD	177.55%	19Jun92-30Apr09
Durchschnittliche Jahreswertentwicklung in USD	6.24%	19Jun92-30Apr09
NAV pro Anteil	USD 275.02	30Apr09
NAV Total	USD 95.37 Mio.	30Apr09
Anlageschwerpunkt	Goldminenaktien weltweit	
Lancierung	19. Juni 1992	
Referenzwährung	USD	
Domizil	Schweiz	
Benchmark	Financial Times Gold Mines Total - Price Index, in USD	
Depotbank	Falcon Private Bank Ltd., Zürich	
Fondsleitung	Falcon Fund Management (Schweiz) AG, Zürich	
Investment Manager	Van Eck Associates Corp., New York J. Foster	
Dividenden	jährlich, falls Ertrag hoch genug	
Preispublikation	NZZ, Schweizerisches Handelsamtsblatt, Börsenzeitung	
Berichte	Halbjahresberichte, Revidierte Jahresberichte	
Ausgabespesen	max. 5%	
Rücknahmespesen	0.5%	
Verwaltungsgebühren	1.25% des Fondsvermögens pro Jahr (wird direkt dem Fonds belastet)	
Total Expense Ratio (TER)	2.20%	30Jun08
Angemeldet in	Schweiz, Deutschland, Taiwan, Peru	
Handelsperiode	Täglich	
Handel durch	Falcon Private Bank Ltd., Zürich	
Valoren Nummer	278353	
ISIN Nummer	CH0002783535	
Morningstar Gesamtrating™	★★★	

Anlagepolitik

Der AIG PB Equity Fund Gold investiert weltweit in Aktien die vorwiegend in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Gold tätig sind. Bis zu 25% des Fondsvermögens können in Gesellschaften angelegt werden, die andere Edelmetalle Edelmetalle oder Buntmetalle gewinnen, verarbeiten oder vermarkten. Der Reinertrag des Anlagefonds wird jährlich, falls der Ertrag hoch genug ist, im Februar ausgeschüttet.

Risikostufe

sehr konserv.	konservativ	konserv. ausgew.	ausgewogen	dynamisch

Bericht des Investment Managers

Der Goldpreis tendierte die meiste Zeit des Monats um die Marke von USD 900 pro Feinunze. Per Saldo gab das gelbe Metall im April um USD 30.95 auf USD 888.20 nach. Es gab keinen Katalysator, welcher den Goldpreis signifikant in die eine oder andere Richtung hätte bewegen können. Auf der Angebotsseite hat sich das ausserordentlich hohe Niveau der Altgoldverkäufe, welche im ersten Quartal 2009 über 500 Tonnen erreichten, etwas zurückgebildet. Während des ersten Quartals stieg das Gold gegenüber verschiedenen Währungen auf neue Allzeithöhepunkte. Die hohen Preise lösten Verkäufe und Gewinnmitnahmen in Indien und anderen aufstrebenden Märkten aus. Zudem haben die mancherorts sinkenden Haushaltseinkommen dazu geführt, dass Goldschmuck liquidiert werden musste. Andererseits haben sich die starken Kapitalflüsse in die Gold-ETF's, welche im ersten Quartal 469 Tonnen erreichten, abgeschwächt. Ein Grund dafür könnte sein, dass es im April vermehrt Signale gab, dass sich die Wirtschaft möglicherweise nicht mehr weiter abschwächen würde. Die Goldimporte nach Indien begannen im April wieder zuzunehmen, lagen aber immer noch unter den Niveaus der gleichen Periode des letzten Jahres.

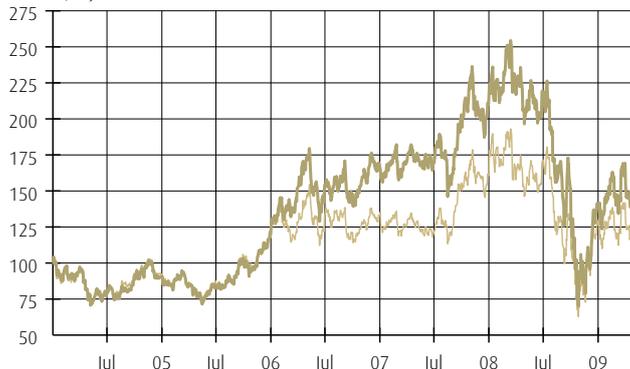
Der Markt scheint Nachrichten, welche eigentlich sehr positiv für das Gold wären, zu ignorieren. China hat bekannt gegeben, dass es seine offiziellen

© [2008] Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Rating bezogen auf das Monatsende. Das Morningstar Rating gilt ausschließlich für die Anteilsklasse A; andere Klassen können über abweichende Wertentwicklungscharakteristika verfügen.

Dieses Dokument ist nur zu Informationszwecken bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf und den Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben werden oder an US Personen verkauft werden. Die in diesem Dokument aufgeführten Wertentwicklungen stammen aus der Vergangenheit. Die historischen Wertentwicklungen sind keine Garantie für die zukünftige Performance. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten bleiben bei der Performance-Berechnung unberücksichtigt. Der Wert eines Anlagefondsanteils kann jederzeit steigen als auch fallen.

Wertentwicklung in USD (2Jan04 - 30Apr09)

Indexiert, 2. Januar 2004 = 100



— AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse
— Benchmark

Quelle: Datastream

Jährliche Wertentwicklung in USD

		Benchmark
2009 *	5.04%	-4.79%
2008	-32.89%	-19.88%
2007	23.98%	21.05%
2006	40.76%	12.59%
2005	32.93%	27.83%

*) YTD bis 30. April 2009

Diversifikation nach Land

per 30. April 2009

Kanada	61.90%
Anderere Länder	10.80%
Australien	10.50%
Südafrika	7.00%
Vereinigte Staaten von Amerika	6.60%
Flüssige Mittel	3.20%

Diversifikation nach Währung

per 30. April 2009

USD	43.81%
CAD	43.67%
AUD	10.38%
GBP	1.54%
ZAR	0.60%

Diversifikation nach Anlageinstrument

per 30. April 2009

Aktien	95.61%
Flüssige Mittel	4.39%

Grösste Positionen in %

per 30. April 2009

Randgold	8.69%
Goldcorp	7.68%
Agnico Eagle Mines	6.56%
Kinross Gold Corp.	5.02%
Lihir Gold	4.23%



FALCON PRIVATE BANK

SWISS PRIVATE BANKING

Bericht des Investment Managers ...

Goldreserven seit 2003 um 454 Tonnen auf 1,054 Tonnen erhöht habe. Die Tatsache, dass China über diese Käufe nicht schon früher berichtete, könnte andeuten, dass das Reich der Mitte weitere Kaufprogramme möglicherweise geheim halten möchte. China verfügt noch über viel Spielraum, da seine gegenwärtigen Goldreserven nur 5% der offiziellen Fremdwährungsreserven betragen, verglichen mit 78% in den USA und 71% in Deutschland.

Wertentwicklung in USD

30. Juni 1992 - 30. April 2009 / 30. Juni 1992 - 30. April 2009

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Total Ertrag	184.85%	77.08%
Monatlicher Durchschnitt	0.51%	0.28%
Jährlicher Durchschnitt	6.41%	3.45%

Rollende Wertentwicklung in USD

per 30. April 2009

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
year to date	5.04%	-4.79%
-1 Monat	-9.27%	-10.67%
-3 Monate	-0.21%	-3.65%
-6 Monate	65.41%	51.48%
-1 Jahr	-26.78%	-17.90%
-3 Jahre	-13.21%	-14.73%
-3 Jahre (jährlicher Durchschnitt)	-4.60%	-5.16%
-5 Jahre	98.28%	63.57%
-5 Jahre (jährlicher Durchschnitt)	14.66%	10.34%

Risiko in USD

30. Juni 1992 - 30. April 2009

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Monatliche Volatilität	10.58%	10.65%
Jährliche Volatilität	36.65%	36.90%
Positive Monate	53.47%	51.98%
Grösster Verlust	72.74%	77.37%
Jährlicher Durchschnitt : Grösster Verlust	0.09 : 1	0.04 : 1
Gewinne : Verluste	1.32 : 1	1.24 : 1

Vergleich in USD *

30. Juni 1992 - 30. April 2009

Beta	0.96
Korrelation	0.96
Rsquared	0.93
Jensens Alpha **	2.93%
Monatlicher Alpha	0.27
Sharpe Ratio **	0.06
Monatlicher Tracking Error	2.88%
Jährlicher Tracking Error	9.98%
Monatliches Information Ratio	0.08
Jährliches Information Ratio	0.29

*) AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse / Financial Times Gold Mines Total - Price Index (USD)

**) Risikoloser Zinssatz: 4.14% Fix Dep US, 3 mth, FT