

## Grunddaten

Fondswährung	CHF
Auflegungsdatum	1. Juli 2005
Domizil	Schweiz
Fondsleitung	CACEIS Fastnet (Suisse) S.A.
Depotbank	Banque Cantonale Vaudoise
Investment Manager	Quantex AG, Wollerau
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers SA, Genf
Ausschüttungen	jährlich
Vertriebsbewilligung	Schweiz
Ausgabe/Rücknahme	bis Freitag 16.00 Uhr durch BCV Lausanne
Preispublikation	www.caceis.ch
Valoren Nummer	1.918.236
ISIN Nummer	CH0019182366

Depotgebühr	0.10% p.a.
Administrationsgebühr	0.20% p.a.
Verwaltungsgebühr	1.50% p.a.
Performancegebühr <sup>1</sup>	10%
TER ohne Performancegebühr <sup>2</sup>	1.72%
TER mit Performancegebühr <sup>2</sup>	1.72%

1) High-Water-Mark Prinzip

2) Total Expense Ratio per 30. Juni 2009

## Aktuelle Daten (per 31. Dezember 2009)

Inventarwert	CHF	195.19
52-Wochen-Hoch	CHF	205.22
52-Wochen-Tief	CHF	115.69
Fondsvermögen in Mio.	CHF	160.97
Ausstehende Anteile		824'700

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der Anlagefonds hält als Kernanlage physische Bestände in Gold und Silber und investiert in Gesellschaften, die in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Edelmetallen tätig sind.

Bei den Investitionen in Gesellschaften wird besonders auf eine ausgewogene Aufteilung in kleine, mittlere und grosse Unternehmungen geachtet.

Fremdwährungsrisiken werden gegen Schweizer Franken abgesichert.

## Anlageeignung

Angesichts der Zunahme wirtschaftlicher und politischer Unwägbarkeiten, bietet der Fonds durch seine ausgewogene Kombination von Stabilität und Gewinnpotential die Möglichkeit eines stetigen Wachstums und eignet sich somit zur langfristigen Anlage.

## Kommentar des Investment Managers

Der Goldpreis erklimmte 2009 ein neues Allzeithoch und der Fonds verzeichnete das beste Jahr seiner Geschichte. Der Ausverkauf im Jahr 2008 stellte sich als eine irrationale Delle im Aufwärtstrend heraus. Die wichtigsten fundamentalen Treiber der Goldhaussa sind nach wie vor intakt: Einer stagnierenden bis schrumpfenden weltweiten Minenproduktion steht eine wachsende Investorennachfrage nach dem Edelmetall gegenüber. Die Ursache der steigenden Nachfrage ist in der lächerlich lockeren Geldpolitik der Zentralbanken zu suchen. Inzwischen drücken sie ganz offen ständig neues Geld zur Deckung der rekordhohen Haushaltsdefizite ihrer Regierungen. Eine Abkehr von dieser Politik wäre nur um den Preis einer neuen Rezession und Bankenkrise möglich. Hohe Inflationsraten im zweistelligen Bereich dürften deshalb schon bald dem Goldpreis zu neuen Rekordständen verhelfen.

## Wertentwicklung in CHF

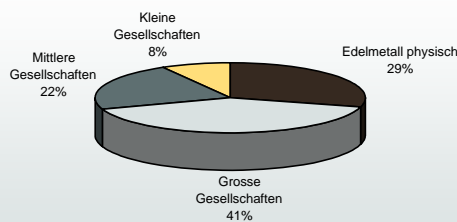


## Performance in % (CHF)

	Dez 09	Lfd. Jahr	2008	2007	2006	seit Auflegung <sup>3</sup>
SPMF	-4.22	66.86	-36.63	5.37	41.51	95.19

3) ab 1. Juli 2005

## Anlagestruktur



## Währungsstruktur

	%
CHF <sup>4</sup>	98.64
AUD	0.73
USD	0.42
CAD	0.21

4) USD, CAD und AUD abgesichert

## Grösste Positionen

	%
<b>Grosse Gesellschaften</b>	
SILVER WHEATON	7.73
LIHIR GOLD	3.77
RED BACK MINING	3.65
<b>Mittlere Gesellschaften</b>	
EUROPEAN GOLDFIELDS	3.33
PERSEUS MINING	3.05
NEW GOLD	3.01
<b>Kleine Gesellschaften</b>	
ORKO SILVER	2.63
CAPITAL GOLD	1.71
KEEGAN RESOURCES	0.89

Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf vollständige Richtigkeit. Fondsprospekte mit integriertem Reglement, sowie Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds, können kostenlos bei der CACEIS Fastnet (Suisse) SA, Postfach 2259, CH-1260 Nyon 2 angefordert werden. Anteile der in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die Informationen auf dieser Seite gelten nicht als Offerte. Sie dienen nur zu Informationszwecken. Investitionen in diesen Anlagefonds erfolgt nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsprospekte und der letzten Jahres- oder Halbjahresberichte. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Infolge Fehlens einer angemessenen Benchmark, wird auf eine solche verzichtet.