

AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse

Fakten und Zahlen

Ertrag Total in USD	164.22%	19Jun92-31Dez08
Durchschnittliche Jahreswertentwicklung in USD	6.05%	19Jun92-31Dez08
NAV pro Anteil	USD 261.82	31Dez08
NAV Total	USD 99.56 Mio.	31Dez08
Anlageschwerpunkt	Goldminenaktien weltweit	
Lancierung	19. Juni 1992	
Referenzwährung	USD	
Domizil	Schweiz	
Benchmark	Financial Times Gold Mines Total - Price Index, in USD	
Depotbank	AIG Private Bank AG, Zürich	
Fondsleitung	AIG Fondsleitung (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, Österreich, Taiwan, Peru	
Handelsperiode	Täglich	
Handel durch	AIG Private Bank AG, 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 Edelsteine 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

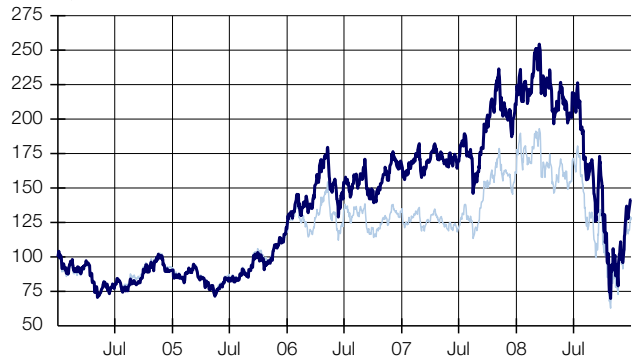
Bericht des Investment Managers

Der Goldpreis legte im Dezember um USD 64 auf USD 882.05 pro Feinunze zu. Im Gesamtjahr 2008 stieg der Preis des gelben Metalls um 5.77%. Gold war eine der wenigen Anlageklassen, die im letzten Jahr anstiegen. Nach der Entscheidung der US Notenbank vom 16. Dezember, die Leitzinsen nochmals stark zu senken (Zielband der Fed Funds: 0%-0.25%) brach der handelsgewichtete US Dollar-Index (DXY) markant ein. Nachdem die Möglichkeiten der traditionellen Geldpolitik nun praktisch ausgeschöpft sind, muss die US Geldbehörde zur Stützung der Wirtschaft nun auf unkonventionelle Massnahmen ausweichen. Wie üblich führte die Dollarschwäche zu einem Anstieg des Goldpreises.

Die Goldminenaktien hatten einen ausgezeichneten Dezember. Der Financial Times Gold Mines Index (FTGM) stieg um 21.59%. Dank der guten Performance konnte der Jahresverlust dieses Indexes auf 19.88% beschränkt werden. Aufgrund der wegen der Finanzkrise erzwungenen Verkäufen im Rohstoffsektor sind auch die Goldminenaktien seit dem vergangenen Juli unter Druck gekommen. Die positiven Entwicklungen des Goldpreises und der Goldaktien im Dezember sowie die

Wertentwicklung in USD (2Jan04 - 31Dez08)

Indiziert, 2. Januar 2004 = 100



— AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse
— Benchmark

Quelle: Datastream

Jährliche Wertentwicklung in USD

		Benchmark
2008 *	-32.89%	-19.88%
2007	23.98%	21.05%
2006	40.76%	12.59%
2005	32.93%	27.83%
2004	-8.37%	-6.93%

*) YTD bis 31. Dezember 2008

Diversifikation nach Land

per 31. Dezember 2008

Kanada	64.10%
Australien	10.30%
Andere Länder	9.20%
Vereinigte Staaten von Amerika	7.60%
Südafrika	6.00%
Flüssige Mittel	2.80%

Diversifikation nach Währung

per 31. Dezember 2008

USD	47.05%
CAD	42.24%
AUD	10.28%
GBP	0.28%
ZAR	0.15%

Diversifikation nach Anlageinstrument

per 31. Dezember 2008

Aktien	96.15%
Flüssige Mittel	3.85%

Grösste Positionen in %

per 31. Dezember 2008

Randgold	8.35%
Agnico Eagle Mines	8.34%
Goldcorp	8.26%
Kinross Gold Corp.	8.00%
Barrick Gold	4.56%

© [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.

Bericht des Investment Managers ...

Dollarschwäche könnten ein Signal sein, dass der aussergewöhnliche Verkaufsdruck am Goldmarkt langsam zu Ende geht.

Die Kombination einer sich abschwächenden Weltwirtschaft sowie höheren Goldpreisen gegen Jahresende hat dazu geführt, dass die Konsumenten aus dem Mittleren Osten und aus Asien die Käufe von Goldschmuck eingeschränkt haben. Die Nachfrage der Investoren nach Goldmünzen und Goldbarren bleibt aber hoch, was durch die hohen Prämien, die derzeit für physisches Gold bezahlt werden, verdeutlicht wird. Zudem belaufen sich die vertraglich vereinbarten Verkaufsmengen der Notenbanken deutlich unter den in der Vergangenheit beobachteten Niveaus

Wertentwicklung in USD

30. Juni 1992 - 31. Dezember 2008 / 30. Juni 1992 - 31. Dezember 2008

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Total Ertrag	171.18%	86.00%
Monatlicher Durchschnitt	0.50%	0.31%
Jährlicher Durchschnitt	6.23%	3.83%

Rollende Wertentwicklung in USD

per 31. Dezember 2008

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
year to date	-32.89%	-19.88%
-1 Monat	26.99%	21.59%
-3 Monate	-6.12%	2.57%
-6 Monate	-35.57%	-24.91%
-1 Jahr	-32.89%	-19.88%
-3 Jahre	17.12%	9.20%
-3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	5.40%	2.97%
-5 Jahre	42.66%	29.92%
-5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	7.36%	5.37%

Risiko in USD

30. Juni 1992 - 31. Dezember 2008

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Monatliche Volatilität	10.64%	10.70%
Jährliche Volatilität	36.85%	37.05%
Positive Monate	53.54%	52.53%
Grösster Verlust	72.74%	77.37%
Jährlicher Durchschnitt : Grösster Verlust	0.09 : 1	0.05 : 1
Gewinne : Verluste	1.31 : 1	1.25 : 1

Vergleich in USD *

30. Juni 1992 - 31. Dezember 2008

Beta	0.96
Korrelation	0.96
Rsquared	0.93
Jensens Alpha **	2.38%
Monatlicher Alpha	0.22
Sharpe Ratio **	0.06
Monatlicher Tracking Error	2.86%
Jährlicher Tracking Error	9.92%
Monatliches Information Ratio	0.07
Jährliches Information Ratio	0.23

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

**) Risikoloser Zinssatz: 4.19% Fix Dep US, 3 mth, FT