

## AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse

### Fakten und Zahlen

Ertrag Total in USD	178.12%	19Jun92-30Jan09
Durchschnittliche Jahreswertentwicklung in USD	6.34%	19Jun92-30Jan09
NAV pro Anteil	USD 275.59	30Jan09
NAV Total	USD 104.29 Mio.	30Jan09
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 Handelsamtblatt, 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

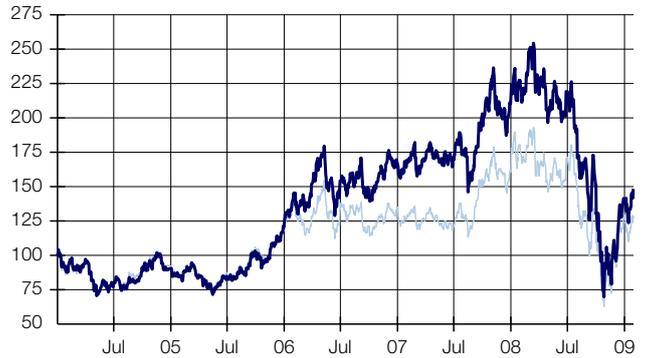
### Bericht des Investment Managers

Die Stärke des Goldes gegen Ende des vergangenen Jahres setzte sich im Januar fort. Im Monatsverlauf legte der Goldpreis um USD 45.80 pro Feinunze zu. Die Kreditkrise und die Flucht in die Liquidität brachten das Gold und vor allem die Goldminenaktien im 2008 unter starken Verkaufsdruck. In letzter Zeit häuften sich aber Signale, welche andeuteten, dass sich die Situation bald entspannen werde. Die Nachfrage der Anleger nach Goldmünzen, Goldbarren und Gold ETF's (exchange traded funds) blieb stark. Die spekulativen Long-Positionen an der Comex sind stark angestiegen, was das steigende Interesse von institutionellen Anlegern reflektierte. Vielen Goldminenunternehmen ist es gelungen, neues Aktienkapital zu beschaffen. Die grösste dieser Transaktionen betraf die Firma Newmont, welche am 28. Januar neue Titel im Gesamtwert von USD 1.5 Milliarden ausgab. Die meisten Deals waren überzeichnet, ein weiteres Zeichen für die robuste Nachfrage der Anleger.

Die Goldaktienindizes haben sich gegenüber den Tiefstständen vom vergangenen Oktober rund verdoppelt. In der gleichen Zeit stieg der Preis

### Wertentwicklung in USD (2Jan04 - 30Jan09)

Indiziert, 2. Januar 2004 = 100



— AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse  
— Benchmark

Quelle: Datastream

### Jährliche Wertentwicklung in USD

		Benchmark
2009 *	5.26%	-1.19%
2008	-32.89%	-19.88%
2007	23.98%	21.05%
2006	40.76%	12.59%
2005	32.93%	27.83%

\*) YTD bis 30. Januar 2009

### Diversifikation nach Land

per 30. Januar 2009

Kanada	66.70%
Australien	9.90%
Andere Länder	9.00%
Vereinigte Staaten von Amerika	7.20%
Südafrika	6.10%
Flüssige Mittel	1.10%

### Diversifikation nach Währung

per 30. Januar 2009

CAD	44.58%
USD	43.82%
AUD	10.44%
GBP	1.05%
ZAR	0.11%

### Diversifikation nach Anlageinstrument

per 31. Januar 2009

Aktien	98.24%
Flüssige Mittel	1.76%

### Grösste Positionen in %

per 31. Januar 2009

Goldcorp	8.05%
Kinross Gold Corp.	7.92%
Agnico Eagle Mines	7.89%
Randgold	7.73%
Barrick Gold	4.03%

© [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 ...

des physischen Goldes um 35% an. Am 23. Januar hat der Goldpreis den technischen Abwärtstrend, welcher seit dem Abstieg vom absoluten Rekordwert im März des vergangenen Jahres in Kraft ist, durchbrochen. Diese Bewegung war stark genug, um den Goldpreis über die Marke von USD 900 pro Feinunze und schliesslich auf den Monatsendwert von USD 927.85 pro Feinunze zu katapultieren. Der Goldpreis hat zwar seinen Höchststand vom März 2008 mit USD 1033 noch nicht erreicht; im Januar erreichte die Notiz des gelben Metalls jedoch neue absolute Höchststände in Währungen, welche nicht an den US Dollar gebunden sind. Es sind dies der Euro, das britische Pfund, der Schweizer Franken, die indische Rupie, der kanadische und der australische Dollar, der südafrikanische Rand und der mexikanische Peso.

### Wertentwicklung in USD

30. Juni 1992 - 30. Januar 2009 / 30. Juni 1992 - 30. Januar 2009

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Total Ertrag	185.44%	83.79%
Monatlicher Durchschnitt	0.52%	0.30%
Jährlicher Durchschnitt	6.52%	3.74%

### Rollende Wertentwicklung in USD

per 30. Januar 2009

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
year to date	5.26%	-1.19%
-1 Monat	5.26%	-1.19%
-3 Monate	65.75%	57.21%
-6 Monate	-22.61%	-16.64%
-1 Jahr	-33.86%	-27.94%
-3 Jahre	2.57%	-8.80%
-3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	0.85%	-3.02%
-5 Jahre	67.04%	46.76%
-5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	10.79%	7.97%

### Risiko in USD

30. Juni 1992 - 30. Januar 2009

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Monatliche Volatilität	10.62%	10.67%
Jährliche Volatilität	36.77%	36.96%
Positive Monate	53.77%	52.26%
Grösster Verlust	72.74%	77.37%
Jährlicher Durchschnitt : Grösster Verlust	0.09 : 1	0.05 : 1
Gewinne : Verluste	1.32 : 1	1.24 : 1

### Vergleich in USD \*

30. Juni 1992 - 30. Januar 2009

Beta	0.96
Korrelation	0.96
Rsquared	0.93
Jensens Alpha **	2.77%
Monatlicher Alpha	0.26
Sharpe Ratio **	0.06
Monatlicher Tracking Error	2.89%
Jährlicher Tracking Error	10.01%
Monatliches Information Ratio	0.08
Jährliches Information Ratio	0.27

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

\*\*) Risikoloser Zinssatz: 4.18% Fix Dep US, 3 mth, FT