

AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse

Fakten und Zahlen

Ertrag Total in USD	177.31%	19Jun92-27Feb09
Durchschnittliche Jahreswertentwicklung in USD	6.30%	19Jun92-27Feb09
NAV pro Anteil	USD 274.79	27Feb09
NAV Total	USD 114.55 Mio.	27Feb09
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

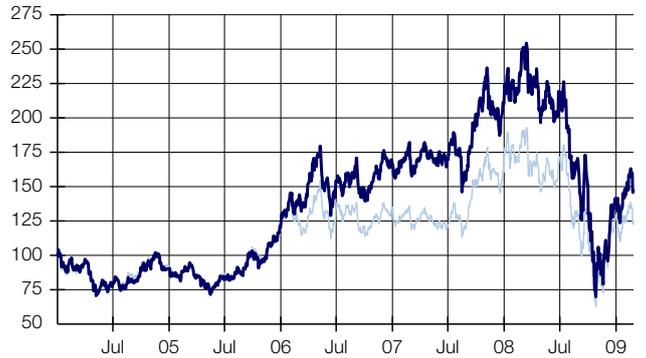
Bericht des Investment Managers

Der Goldpreis profitierte von der zunehmenden Nachfrage der Investoren auf dem physischen Markt. Am 20. Februar wurde die Marke von USD 1,000 pro Feinunze getestet. Danach bildete sich die Notierung des gelben Metalls bis Monatsende wieder etwas zurück. Per Saldo stieg das Gold in den letzten 30 Tagen um USD 14.50 auf USD 942.35. In den ersten sieben Wochen dieses Jahres verkaufte die US Münzprägungsanstalt so viele "American Eagle"-Münzen wie in der ganzen ersten Hälfte des Vorjahres. Die Rand Raffinerie in Südafrika erhöhte den Ausstoss von Krügerand auf den höchsten Stand der letzten 23 Jahre. Aufgrund der hohen Nachfrage nach SPDR Gold EFT (GLD) mussten an einem einzigen Tag 40 Tonnen Gold erworben werden. Auf globaler Ebene übersteigt der Kauf von Gold ETFs bereits jetzt das Niveau der gesamten ersten Jahreshälfte 2008.

Die russische Zentralbank erklärte, dass sie in den letzten 15 Monaten 90 Tonnen Gold zur Erhöhung ihrer Währungsreserven erworben habe und dass sie weitere Käufe plane. Die Investoren erwerben Gold als sicherer Wert zur Aufbewahrung und zum Erhalt ihres Vermögens, da sich die

Wertentwicklung in USD (2Jan04 - 27Feb09)

Indexiert, 2. Januar 2004 = 100



— AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse
— Benchmark

Quelle: Datastream

Jährliche Wertentwicklung in USD

		Benchmark
2009 *	4.95%	-4.74%
2008	-32.89%	-19.88%
2007	23.98%	21.05%
2006	40.76%	12.59%
2005	32.93%	27.83%

*) YTD bis 27. Februar 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 28. Februar 2009

Aktien	96.68%
Flüssige Mittel	3.32%

Grösste Positionen in %

per 28. Februar 2009

Randgold	8.18%
Goldcorp	7.65%
Kinross Gold Corp.	7.30%
Agnico Eagle Mines	7.28%
lamgold Corp.	4.28%

© [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 ...

Finanzkrise mittlerweile auf alle Regionen dieser Welt ausgebreitet hat. Das jüngste Opfer ist Osteuropa. Die Ratingsagentur Moody's warnte vor der Gefahr von Insolvenz im Bankensektor. Viele der osteuropäischen Kredite wurden von ausländisch kontrollierten Banken vergeben. Dies führt zu enormen Problemen, da der Kollaps der Lokalwährungen die rechtzeitige Bedienung des Schulden erschwert. Die hohe Investmentnachfrage wird jedoch durch die geringe Nachfrage aus der Schmuckindustrie und das hohe Niveau von Metall-Recycling etwas kompensiert. Die Importe von Indien und der Türkei sind beinahe zum Stillstand gekommen. Es gibt auch Anzeichen, dass die Goldkäufe im Vorfeld der indischen Hochzeitssaison im Frühjahr geringer als sonst ausfallen werden.

Wertentwicklung in USD

30. Juni 1992 - 27. Februar 2009 / 30. Juni 1992 - 27. Februar 2009

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Total Ertrag	184.61%	77.18%
Monatlicher Durchschnitt	0.52%	0.28%
Jährlicher Durchschnitt	6.47%	3.49%

Rollende Wertentwicklung in USD

per 27. Februar 2009

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
year to date	4.95%	-4.74%
-1 Monat	-0.29%	-3.60%
-3 Monate	33.28%	15.82%
-6 Monate	-13.20%	-6.55%
-1 Jahr	-39.82%	-34.44%
-3 Jahre	8.08%	0.77%
-3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	2.62%	0.25%
-5 Jahre	63.49%	38.84%
-5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	10.32%	6.78%

Risiko in USD

30. Juni 1992 - 27. Februar 2009

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Monatliche Volatilität	10.59%	10.65%
Jährliche Volatilität	36.68%	36.88%
Positive Monate	53.50%	52.00%
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 - 27. Februar 2009

Beta	0.96
Korrelation	0.96
Rsquared	0.93
Jensens Alpha **	2.96%
Monatlicher Alpha	0.27
Sharpe Ratio **	0.06
Monatlicher Tracking Error	2.89%
Jährlicher Tracking Error	10.02%
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: 4.17% Fix Dep US, 3 mth, FT