



FALCON PRIVATE BANK

SWISS PRIVATE BANKING

AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse

Fakten und Zahlen

| | | |
|--|--|-----------------|
| Ertrag Total in USD | 205.89% | 19Jun92-31Mär09 |
| Durchschnittliche Jahreswertentwicklung in USD | 6.89% | 19Jun92-31Mär09 |
| NAV pro Anteil | USD 303.11 | 31Mär09 |
| NAV Total | USD 126.18 Mio. | 31Mär09 |
| 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 Ltd., Zurich | |
| Fondsleitung | AIG Fund Management (Switzerland) Ltd. | |
| 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 Ltd., Zurich | |
| 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

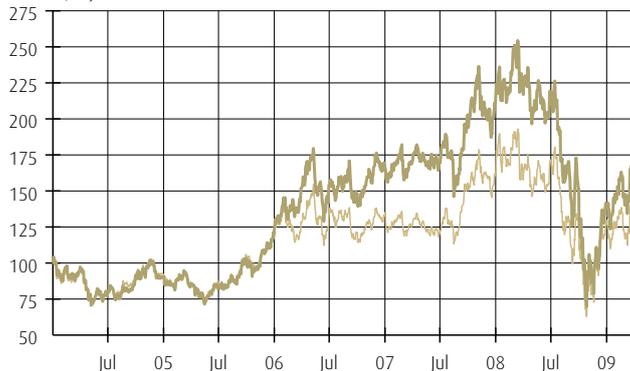
| | | | | |
|---------------|-------------|------------------|------------|-----------|
| sehr konserv. | konservativ | konserv. ausgew. | ausgewogen | dynamisch |
| | | | | |

Bericht des Investment Managers

Der Goldpreis setzte seine Konsolidierung fort, nachdem er im Februar ein neues Jahreshoch von USD 1,006 pro Feinunze erreicht hatte. Im März gab die Notiz des gelben Metalls um USD 23.20 auf USD 919.15 pro Feinunze ab. Als Reaktion auf die Ankündigung des Fed vom 18. März, für USD 300 Milliarden Staatspapiere zu kaufen, verlor der US Dollar etwas an Attraktivität als sicherer Hafen. Einerseits wird die Regierung im Rahmen ihres Fiskalprogramms Billionen an neuen Schulden aufnehmen; andererseits werden diese neu auf den Markt gelangenden Staatspapiere über die Notenpresse finanziert. Mit anderen Worten werden die Schulden monetarisiert. Die Märkte reagierten rasch und heftig. Am 18. März gab der US Dollar Index (DXY) um 2.69% nach. Vor der Ankündigung des Kaufprogramms des Fed befand sich der Goldpreis mit USD 31 noch tief im negativen Bereich. Danach vollführte er aber eine scharfe Trendwende und schloss diesen Tag noch mit einem Plus von USD 26 ab. Die Investoren dachten laut über Alternativen zum US Dollar nach. Viele der negativen Nachrichten aus dem Finanzbereich unterstützten den Goldpreis. Andererseits ist die Nachfrage aus der Schmuckindustrie schwach. Nachdem die Goldaktien die meiste Zeit dieses Jahres hinter der Entwicklung des Goldpreises zurückgeblieben waren, zeigten sich die Dividendenwerte vor dem Hintergrund der Konsolidierung des Goldes im März sehr

Wertentwicklung in USD (2Jan04 - 31Mär09)

Indexiert, 2. Januar 2004 = 100



— AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse
— Benchmark

Quelle: Datastream

Jährliche Wertentwicklung in USD

| | | Benchmark |
|--------|---------|-----------|
| 2009 * | 15.77% | 6.58% |
| 2008 | -32.89% | -19.88% |
| 2007 | 23.98% | 21.05% |
| 2006 | 40.76% | 12.59% |
| 2005 | 32.93% | 27.83% |

*) YTD bis 31. März 2009

Diversifikation nach Land

per 31. März 2009

| | |
|--------------------------------|--------|
| Kanada | 65.77% |
| Australien | 9.70% |
| Anderer Länder | 9.60% |
| Südafrika | 6.80% |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 6.40% |
| Flüssige Mittel | 1.73% |

Diversifikation nach Währung

per 31. März 2009

| | |
|-----|--------|
| USD | 45.05% |
| CAD | 43.52% |
| AUD | 9.81% |
| GBP | 1.15% |
| ZAR | 0.47% |

Diversifikation nach Anlageinstrument

per 31. März 2009

| | |
|-----------------|--------|
| Aktien | 98.23% |
| Flüssige Mittel | 1.77% |

Grösste Positionen in %

per 31. März 2009

| | |
|--------------------|-------|
| Randgold | 8.85% |
| Goldcorp | 7.97% |
| Agnico Eagle Mines | 7.54% |
| Kinross Gold Corp. | 7.48% |
| Iamgold Corp. | 4.66% |

© [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.



FALCON PRIVATE BANK

SWISS PRIVATE BANKING

Bericht des Investment Managers ...

widerstandsfähig. Der Financial Times Gold Mines Index legte im März 11.99% zu. In den ersten drei Monaten dieses Jahres stieg der FT Gold Mines Index um 6.58%, während der Preis des gelben Metalls nur um 4.21% zugelegt hat. Es scheint, als dass der Verwässerungseffekt, den die Neuemissionen von Aktien der Goldminengesellschaften herbeigeführt haben, vom Markt allmählich absorbiert wird.

Die chinesische und die russische Regierung unterstützen Pläne, den US Dollar als Weltreservewährung durch Sonderziehungsrechte des Internationalen Währungsfonds abzulösen. Der US Dollar ist aber in der Weltwirtschaft derart stark verwurzelt, dass es schwierig sein würde, ihn rasch zu ersetzen. Wir gehen aber davon aus, dass das Gold, sollte es zu einer Änderung des Reservesystems kommen, eine wichtige Rolle einnehmen wird.

Wertentwicklung in USD

30. Juni 1992 - 31. März 2009 / 30. Juni 1992 - 31. März 2009

| | AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse | Financial Times Gold Mines (Price Index) |
|--------------------------|----------------------------------|--|
| Total Ertrag | 213.94% | 98.24% |
| Monatlicher Durchschnitt | 0.56% | 0.34% |
| Jährlicher Durchschnitt | 7.06% | 4.17% |

Rollende Wertentwicklung in USD

per 31. März 2009

| | AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse | Financial Times Gold Mines (Price Index) |
|------------------------------------|----------------------------------|--|
| year to date | 15.77% | 6.58% |
| -1 Monat | 10.31% | 11.89% |
| -3 Monate | 15.77% | 6.58% |
| -6 Monate | 8.68% | 9.32% |
| -1 Jahr | -26.89% | -16.24% |
| -3 Jahre | 7.33% | 7.57% |
| -3 Jahre (jährlicher Durchschnitt) | 2.38% | 2.46% |
| -5 Jahre | 69.67% | 43.21% |
| -5 Jahre (jährlicher Durchschnitt) | 11.15% | 7.44% |

Risiko in USD

30. Juni 1992 - 31. März 2009

| | AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse | Financial Times Gold Mines (Price Index) |
|--|----------------------------------|--|
| Monatliche Volatilität | 10.58% | 10.65% |
| Jährliche Volatilität | 36.66% | 36.88% |
| Positive Monate | 53.73% | 52.24% |
| Grösster Verlust | 72.74% | 77.37% |
| Jährlicher Durchschnitt : Grösster Verlust | 0.10 : 1 | 0.05 : 1 |
| Gewinne : Verluste | 1.34 : 1 | 1.25 : 1 |

Vergleich in USD *

30. Juni 1992 - 31. März 2009

| | |
|-------------------------------|--------|
| Beta | 0.96 |
| Korrelation | 0.96 |
| Rsquared | 0.93 |
| Jensens Alpha ** | 2.90% |
| Monatlicher Alpha | 0.27 |
| Sharpe Ratio ** | 0.08 |
| Monatlicher Tracking Error | 2.89% |
| Jährlicher Tracking Error | 10.00% |
| Monatliches Information Ratio | 0.08 |
| Jährliches Information Ratio | 0.28 |

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

**) Risikoloser Zinssatz: 4.15% Fix Dep US, 3 mth, FT