



FALCON PRIVATE BANK

SWISS PRIVATE BANKING

Falcon Gold Equity Fund A-Klasse

Fakten und Zahlen

Ertrag Total in USD	248.97%	19Jun92-31Jul09
Durchschnittliche Jahreswertentwicklung in USD	7.57%	19Jun92-31Jul09
NAV pro Anteil	USD 345.79	31Jul09
NAV Total	USD 116.25 Mio.	31Jul09
Anlageschwerpunkt	Goldminenaktien weltweit	
Lancierung	19. Juni 1992	
Referenzwährung	USD	
Domizil	Schweiz	
Benchmark	Financial Times Gold Mines Total - Price Index, in USD	
Depotbank	Falcon Private Bank Ltd., Zürich	
Fondsleitung	Falcon Fund Management (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, Taiwan, Peru	
Handelsperiode	Täglich	
Handel durch	Falcon Private Bank Ltd., Zürich	
Valoren Nummer	278353	
ISIN Nummer	CH0002783535	
Morningstar Gesamtrating™	★★★★	

Anlagepolitik

Der Falcon Gold Equity Fund 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 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 Juli um USD 27.40 auf USD 954.00 pro Feinunze zu. Der Kursanstieg des gelben Metalls war hauptsächlich eine Folge der Dollarschwäche. Der handelsgewichtete US Dollar Index (DYX) sank auf ein neues Jahrestiefst. Der Greenback wiederum ermässigte sich als Folge der abnehmenden Risikoaversion der Anleger. Die Investoren sind bereit, wieder mehr Risiken einzugehen, was an den ansteigenden Aktienbörsen oder den Rohstoffpreisen abgelesen werden kann. Gold hat eine starke inverse Korrelation zum US Dollar.

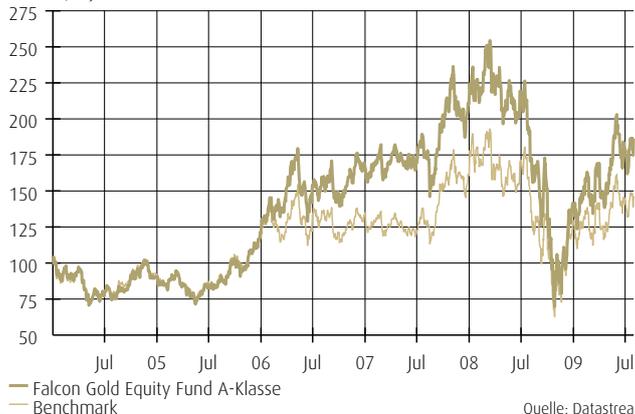
Viele Goldminengesellschaften veröffentlichten im Juli ihre Ergebnisse des zweiten Quartals. Erfreulicherweise konnten die meisten Unternehmen die Erwartungen bezüglich Gewinnen und Kosten erfüllen. Wir verbrachten eine Woche in den kalten und regnerischen Bergen von Kolumbien und begutachteten in dieser Gegend einige interessante Neuentdeckungen von Goldvorkommen. Die vielen Jahre des Bürgerkriegs haben den Aufbau einer modernen Minenindustrie in Kolumbien verhindert. Die geologische Beschaffenheit begünstigt jedoch Goldvorkommen. Heute hat das Militär die Oberhand gegenüber den paramilitärischen Truppen und den FARC Rebellen gewonnen und immer mehr Unternehmen sind bereit, in Kolumbien nach Gold zu suchen. Diese kontaktieren aber regelmässig die Arme, um ihre

© [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.

Wertentwicklung in USD (2Jan04 - 31Jul09)

Indexiert, 2. Januar 2004 = 100



Jährliche Wertentwicklung in USD

		Benchmark
2009 *	32.07%	13.68%
2008	-32.89%	-19.88%
2007	23.98%	21.05%
2006	40.76%	12.59%
2005	32.93%	27.83%

*) YTD bis 31. Juli 2009

Diversifikation nach Land

per 31. Juli 2009

Kanada	65.70%
Andere Länder	10.10%
Australien	9.80%
Südafrika	6.40%
Vereinigte Staaten von Amerika	4.50%
Flüssige Mittel	3.50%

Diversifikation nach Währung

per 31. Juli 2009

CAD	48.19%
USD	39.53%
AUD	9.89%
GBP	1.67%
ZAR	0.72%

Diversifikation nach Anlageinstrument

per 31. Juli 2009

Aktien	97.07%
Flüssige Mittel	2.93%

Grösste Positionen in %

per 31. Juli 2009

Goldcorp	8.57%
Randgold	8.44%
Agnico Eagle Mines	7.03%
Iamgold Corp.	5.89%
Kinross Gold Corp.	4.84%



FALCON PRIVATE BANK

SWISS PRIVATE BANKING

Bericht des Investment Managers ...

Sicherheit vor allem in abgelegenen Gebieten zu gewährleisten. Das Land gilt für Touristen aber als relativ sicher und man muss sich nur vor normalen Strassendiebstählen, wie sie in jeder Grossstadt vorkommen können, in Acht nehmen. Kolumbien gilt aber noch nicht als "minenfrendlich", ist aber auf gutem Weg dazu. Notwendig sind einige Modifikationen betreffend der Regulierungen der Minen und der Bewilligungspraxis bei der Vergabe von Lizenzen. Danach könnte das Land zu einem wichtigen Produzenten für Gold und andere Metalle avancieren.

Wertentwicklung in USD

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

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Total Ertrag	258.15%	111.44%
Monatlicher Durchschnitt	0.62%	0.36%
Jährlicher Durchschnitt	7.75%	4.48%

Rollende Wertentwicklung in USD

per 31. Juli 2009

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
year to date	32.07%	13.68%
-1 Monat	6.09%	3.60%
-3 Monate	25.73%	19.40%
-6 Monate	25.47%	15.04%
-1 Jahr	-2.90%	-4.10%
-3 Jahre	21.62%	12.40%
-3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	6.73%	3.97%
-5 Jahre	140.18%	84.16%
-5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	19.13%	12.97%

Risiko in USD

30. Juni 1992 - 31. Juli 2009

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Monatliche Volatilität	10.75%	10.77%
Jährliche Volatilität	37.24%	37.31%
Positive Monate	53.66%	52.20%
Grösster Verlust	72.74%	77.37%
Jährlicher Durchschnitt : Grösster Verlust	0.11 : 1	0.06 : 1
Gewinne : Verluste	1.35 : 1	1.26 : 1

Vergleich in USD *

30. Juni 1992 - 31. Juli 2009

Beta	0.96
Korrelation	0.96
Rsquared	0.93
Jensens Alpha **	3.29%
Monatlicher Alpha	0.29
Sharpe Ratio **	0.10
Monatlicher Tracking Error	2.87%
Jährlicher Tracking Error	9.95%
Monatliches Information Ratio	0.09
Jährliches Information Ratio	0.31