

FACT-Sheet

Tell Gold & Silber Fonds

September 09

www.tellgold.li

Ein Anlagefonds andere Werte nach Liechtensteinischem Recht

Anlageidee: Die Welt schwimmt in einem Meer von Schulden (ca. 130'000 Mia US \$), von welchen die Gläubiger glauben, es sei Geld (darum heissen sie eben Gläubiger). Das handlichste Geld ohne Schuldnerisiko sind aber Gold und Silber. Beide sind rar und schwierig zu produzieren. Knappheit: das je geförderte Gold beträgt ca. 150'000 Tonnen, wovon 90 % noch vorhanden sind. Die

Notenbanken halten offiziell 32'000 Tonnen, weil sie aber vieles ausgeliehen haben, dürfte der echt gehaltene Bestand nur noch 15'000 Tonnen betragen. Der grosse Rest ist in Schmuckform und deshalb nicht liquide. Silber ist noch rarer: nur noch 4- bis 500 Mio Unzen sind weltweit übrig (max. 10 Mia \$) von einem Bestand 1900 von 12 Mia Unzen.

Aktuelle Anlagestrategie:

Es hat keine Änderung der Strategie stattgefunden, d.h. das Portfolio besteht weiterhin aus einem hohen Anteil an Silberoptionen, physischem Gold & Silber sowie wegen der hohen Korrelation zum Aktienmarkt vorläufig keine Minenaktien.

In der Berichtsperiode ist Gold nach oben ausgebrochen. Eine Implosion des Dollars ist für die kommenden Monate möglich. Preisavancen im Silber werden dazu benützt, die Laufzeiten der Optionen zu verlängern. Das führt zwar zu einem tieferen Hebel, aber erhöht die Sicherheit, einen Grossen Teil der Preisavance mitzumachen

Für den Dollar-Gegenwert der Metalle sind Dollars gegen Franken auf Termin verkauft.

Fondsdaten:

Rechtsform: Anlagefonds andere Werte nach liechtensteinischem Recht.

Domizil: Fürstentum Liechtenstein.

Depotbank: Liechtensteinische Landesbank, Vaduz.

Revision: PWC ST. Gallen, Schweiz.

Schweizer Valoren Nummer: 2 378 567 (A-Anteilscheine), 2 378 569 (B-Anteilscheine), 2 378 572 (C-Anteilscheine).

ISIN Nummer: LI0023785673 (A), LI0023785723 (B), LI0023785673

Rechnungseinheit: Schweizer Franken

Management Gebühr: A-Anteile (bis 1 Mio SFr) 1,5 %, B-Anteile (bis 5 Mio SFr) 1 %, C-Anteile (grösser als 5 Mio SFr) 0,8%.

Performance Gebühr: 10 %, (high water mark Prinzip), gegenwärtige Hürde 104.

Bewertung: Preise vom Freitag, Montag publiziert.

Entgegennahme Aufträge: über Ihre Hausbank per Zeichnungsschein wöchentlich bis 12 Uhr an LLB Vaduz . Tel.: 00423 236 81 48, Fax: 00423 236 87 56.

Minimum Anlage: 1 Anteil.

Ausgabe-/Rücknahme Kommission: derzeit keine, Max. 5 % bei Ausgabe, Max. 1% bei Rücknahme möglich.

Zeichnungsschein: www.tellgold.li oder www.llb.li

Vermögenszusammensetzung:

Total monetäre Metalle Gold und Silber: 48,3%.

Gold physisch: 27,4 %; liegend bei LLB Vaduz. 17,9 % in 20er Vreneli, 9,5 % 1 Kg Barren bei LLB Vaduz.

Silber physisch: 21,0%, 13,1 % in 1 Kg Barren, 6,0 % in 30 Kg Standardbarren beide bei LLB Vaduz. 1,9% ZKB ETF.

Optionen: Silber-Calls: 49,3 %; kürzeste Laufzeit März 2010, längste Dez. 2010.

Bezugspreise: 14\$, 16\$, 18\$, 19\$, 20\$, 21\$, 25\$.

Anzahl Unzen Silber über Optionen: 3,66 Mio.

Gegenparteienrisiko: UBS (Deutschland AG) (8.5%), DB, (0.8%), ABN-AMRO (5.6%), Vontobel (16.1%), SocGen (7.1 %), Goldman Sachs (7.7%), Comex (2.8%),

ZKB (11.0%). % beziehen sich auf Einstandswert-Index.

Flüssige Mittel: 0.4 %

Währungsabsicherung: 55,5%, US\$ verkauft auf Termin gegen SFr.

Gewinn/Verlust Termingeschäft: + 2.0%.

Hebel: ca. 5.0

Fondsgrösse: 10.81 Mio SFr.

Manager: Rolf Nef, 8802 Kilchberg, Schweiz.

Kontakt: info@telldgold.li

Tel. 0041 44 715 35 48

Steuern: steuerlich in Deutschland zugelassen.

Performance in Schweizer Franken seit Beginn:



Disclaimer:

Der Fonds ist ein Investmentunternehmen für andere Werte mit erhöhtem Risiko. Der Fonds investiert in Gold- und Silber-Derivate, Derivate von Minenaktien und -indizes, in physisches Gold und Silber sowie weltweit in Unternehmungen, die in der Förderung und dem Abbau von Gold und Silber (monetären Edelmetallen) tätig sind. Der Fonds setzt neben traditionellen Anlagen auch Optionsstrategien ein, welche als nicht traditionelle Anlagestrategien zu qualifizieren sind. Diese Anlagestrategie weist ein anderes Risikoprofil als jenes der traditionell bekannten "Investmentunternehmen für Wertpapiere" auf. Die Anleger werden ausdrücklich auf die im vollständigen Prospekt erläuterten Risiken aufmerksam gemacht, insbesondere auf die Möglichkeit des Einsatzes von Optionen zu Anlagezwecken. Durch den Kauf von Optionen kann eine erhebliche Hebelwirkung entstehen, welche ein Vielfaches des eingesetzten Kapitals betragen kann. Das Risikopotenzial des Fonds ist deshalb nicht abschätzbar. Eine Hebelwirkung über Kreditaufnahme oder andere Verpflichtungen ist ausgeschlossen. Der Fonds kann bis zu 100 % in physisches Gold und Silber investieren und diese bei einer Lagerstelle hinterlegen. Der Fonds kann sich auf wenige Anlagen konzentrieren und deshalb eine verringerte Risikostreuung aufweisen. Die Anleger müssen insbesondere bereit und in der Lage sein, höhere Kursschwankungen oder auch substantielle Kursverluste hinzunehmen. In der Konsequenz eignet sich eine Anlage nur für risikofähige Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont und als Beimischung zu einem bestehenden Portfolio.