



FALCON PRIVATE BANK

SWISS PRIVATE BANKING

Falcon Gold Equity Fund A-Klasse

Fakten und Zahlen

Ertrag Total in USD	408.63%	19Jun92-30Jun10
Durchschnittliche Jahreswertentwicklung in USD	9.43%	19Jun92-30Jun10
NAV pro Anteil	USD 504.00	30Jun10
NAV Total	USD 146.55 Mio.	30Jun10
NAV Total Fonds	USD 197.37 Mio.	30Jun10
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, Börsenzeitung, Schweizerisches Handelsamtblatt	
Berichte	Revidierte Jahresberichte, Halbjahresberichte	
Ausgabespesen	max. 5%	
Rücknahmespesen	0.5%	
Verwaltungsgebühren	1.25% des Fondsvermögens pro Jahr (wird direkt dem Fonds belastet)	
Total Expense Ratio (TER)	1.46%	30Jun10
Vertriebszulassung	Schweiz, Deutschland	
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 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

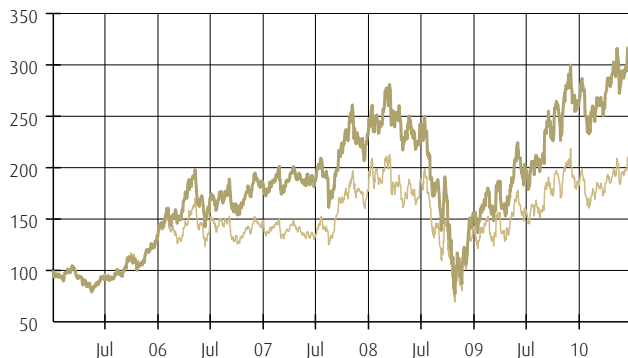
Bericht des Investment Managers

Am 21. Juni erreichte der Goldpreis mit einem Wert von USD 1,265 pro Feinunze ein neues Allzeithochst. Das gelbe Metall beendete den Monat Juni auf einem Niveau von USD 1,242.25 pro Feinunze, was einem Kursanstieg von USD 26.05 entspricht. Bei der europäischen Schuldenkrise zeichnete sich keine Lösung ab. Viele europäische Regierungen kündeten Sparmassnahmen zur Sanierung ihrer Haushalte und zur Reduktion der Schulden an. Wir werden aber erst in Monaten, wenn nicht gar in Jahren wissen, ob diese Massnahmen Erfolg haben. Aber die höheren Steuern sowie die Ausgabenkürzungen tragen zur Dämpfung der wirtschaftlichen Auftriebskräfte, welche bereits jetzt recht schwach sind, bei.

Die US Konjunkturindikatoren deuten ebenfalls an, dass der Aufschwung an Elan verlieren könnte. Der Index der vorauslaufenden Indikatoren, das Konsumentenvertrauen und die Einzelhandelsverkäufe lagen alle unter den Erwartungen. Die Reaktion des Häusermarkts auf das Ende der staatlichen Unterstützungsmassnahmen fiel sehr negativ aus. Die Verkäufe von neuen Häusern fielen auf 300,000 Einheiten zurück. Dies entspricht einem neuen

Wertentwicklung in USD (3Jan05 - 30Jun10)

Indexiert, 3. Januar 2005 = 100



— Falcon Gold Equity Fund A-Klasse
— Benchmark

Quelle: Datastream

Jährliche Wertentwicklung in USD

		Benchmark
2010 *	14.15%	11.09%
2009	68.64%	29.63%
2008	-32.89%	-19.88%
2007	23.98%	21.05%
2006	40.76%	12.59%

*) YTD bis 30. Juni 2010

Diversifikation nach Anlageinstrument

per 30. Juni 2010

Aktien	94.72%
Flüssige Mittel	5.28%

Grösste Positionen in %

per 30. Juni 2010

Randgold	8.68%
Red Back Mining NL	7.48%
Iamgold Corp. CAD	6.38%
Osisko Mining Corp.	5.28%
Goldcorp	5.09%
Agnico Eagle Mines	4.94%
Kinross Gold Corp.	4.52%
Silver Wheaton Corp.	3.41%
New Gold Inc.	3.04%
Lihir Gold	2.72%

© [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 ...

absoluten Tiefstwert seit der Einführung dieser Statistik 1963. Die Veräusserungen von bestehenden Häusern, die Anträge für neue Hypotheken sowie das Vertrauen der Hausbauer bildeten sich im Mai weiter zurück. Gemäss Angaben von HSBC Securities ist die US Konjunktur seit ihrem Einbruch im 2008-2009 um 3.6% gewachsen. Dies entspricht nur etwa der Hälfte der 7%, mit der die Konjunktur in den drei Quartalen nach Beendigung der fünf grossen Rezessionen von 1957 bis 1982 im Durchschnitt jeweils gewachsen ist. Die Weltwirtschaft ist also nicht sehr gut positioniert, um eine abermalige Konjunkturabschwächung zu verdauen. Wir gehen davon aus, dass der Goldpreis auf eine derartige Möglichkeit mit den damit verbundenen finanziellen Risiken reagiert.

Wertentwicklung in USD

30. Juni 1992 - 30. Juni 2010 / 30. Juni 1992 - 30. Juni 2010

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Total Ertrag	422.01%	167.85%
Monatlicher Durchschnitt	0.76%	0.45%
Jährlicher Durchschnitt	9.61%	5.62%

Rollende Wertentwicklung in USD

per 30. Juni 2010

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
year to date	14.15%	11.09%
-1 Monat	2.16%	4.87%
-3 Monate	15.21%	15.22%
-6 Monate	14.15%	11.09%
-1 Jahr	54.63%	31.24%
-3 Jahre	60.03%	54.52%
-3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	16.93%	15.58%
-5 Jahre	221.43%	113.93%
-5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	26.29%	16.42%

Risiko in USD

30. Juni 1992 - 30. Juni 2010

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Monatliche Volatilität	10.68%	10.68%
Jährliche Volatilität	37.01%	36.98%
Positive Monate	54.17%	52.31%
Grösster Verlust	72.74%	77.37%
Jährlicher Durchschnitt : Grösster Verlust	0.13 : 1	0.07 : 1
Gewinne : Verluste	1.40 : 1	1.29 : 1

Vergleich in USD *

30. Juni 1992 - 30. Juni 2010

Beta	0.97
Korrelation	0.96
Rsquared	0.93
Jensens Alpha **	4.05%
Monatlicher Alpha	0.35
Sharpe Ratio **	0.15
Monatlicher Tracking Error	2.84%
Jährlicher Tracking Error	9.82%
Monatliches Information Ratio	0.11
Jährliches Information Ratio	0.38

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

**) Risikoloser Zinssatz: 3.91% Fix Dep US, 3 mth, FT