

AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse

Fakten und Zahlen

Ertrag Total in USD	108.06%	19Jun92-28Nov08
Durchschnittliche Jahreswertentwicklung in USD	4.55%	19Jun92-28Nov08
NAV pro Anteil	USD 206.17	28Nov08
NAV Total	USD 76.81 Mio.	28Nov08
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 Handelsamtblatt, 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

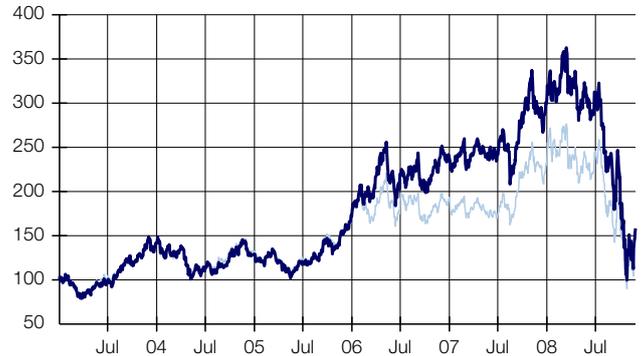
Bericht des Investment Managers

Der Goldpreis bewegte sich den grössten Teil des Monats um die Marke von USD 740 pro Feinunze. Gegen Ende November brach das gelbe Metall aus seinem Handelsband aus und beendete die Berichtsperiode mit einem Gewinn von USD 93.50 auf USD 818.05. Die Hälfte des Novembergewinnes wurde am ersten Dezember aber wieder preisgegeben, als die hohe Volatilität im Aktienbereich auch zu Verlusten beim Gold führte. Die Goldaktien, gemessen am FT Gold Mines Index, stiegen im November um 30.9% an, gaben aber im ersten Handelstag des neuen Monats wieder viel Terrain preis. Der Gesundheitszustand des Finanzsystems ist weiterhin sehr angeslagen: Die Kreditmärkte funktionieren noch nicht normal und die Kursschwankungen bei den Aktien und im Rohstoffbereich sind ausserordentlich hoch.

Der Verkaufsdruck bleibt auf allen Märkten hoch. Das Gold ist nicht immun gegen diese verzweifelten Verkäufe, die vor allem an den Futures-Märkten (und nicht an den physischen Märkten) stattfinden. Während den Unruhen an den Finanzmärkten in den letzten Monaten hat sich das Gold besser als die meisten anderen Anlageklassen entwickelt.

Wertentwicklung in USD (2Jan03 - 28Nov08)

Indexiert, 2. Januar 2003 = 100



— AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse
— Benchmark

Quelle: Datastream

Jährliche Wertentwicklung in USD

		Benchmark
2008 *	-47.15%	-34.10%
2007	23.98%	21.05%
2006	40.76%	12.59%
2005	32.93%	27.83%
2004	-8.37%	-6.93%

*) YTD bis 28. November 2008

Diversifikation nach Land

per 30. November 2008

Kanada	62.30%
Andere Länder	10.00%
Australien	8.60%
Vereinigte Staaten von Amerika	8.40%
Südafrika	6.40%
Flüssige Mittel	4.30%

Diversifikation nach Währung

per 30. November 2008

USD	50.89%
CAD	39.87%
AUD	8.79%
GBP	0.25%
ZAR	0.20%

Diversifikation nach Anlageinstrument

per 30. November 2008

Aktien	95.75%
Flüssige Mittel	4.25%

Grösste Positionen in %

per 30. November 2008

Randgold	9.58%
Goldcorp	9.32%
Kinross Gold Corp.	8.44%
Agnico Eagle Mines	8.38%
Barrick Gold	4.81%

© [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 ...

Von Jahresbeginn bis Ende November ist es nur um 1.9% gesunken. Dagegen ist der S&P 500 Index um 37.7%, der Hang Seng Index um 48.3%, das Rohöl um 42.8% und das Kupfer um 45.8% zurückgegangen. Die Goldaktien hingegen entwickelten sich enttäuschend: Der Financial Times Gold Mines Index bildete sich um 34.1% zurück. Niemand vermag zu sagen, wie lange die Märkte noch unter einem derart hohen Stress zu leiden haben. Vielleicht wird der Verkaufsdruck erst im Laufe des kommenden Jahres abnehmen. Dann dürften die Goldaktien endlich auch wieder die fundamentale Stärke des Goldpreises reflektieren.

Wertentwicklung in USD

30. Juni 1992 - 28. November 2008 / 30. Juni 1992 - 28. November 2008

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Total Ertrag	113.54%	52.97%
Monatlicher Durchschnitt	0.38%	0.21%
Jährlicher Durchschnitt	4.73%	2.62%

Rollende Wertentwicklung in USD

per 28. November 2008

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
year to date	-47.15%	-34.10%
-1 Monat	24.00%	30.85%
-3 Monate	-34.88%	-19.32%
-6 Monate	-48.42%	-33.71%
-1 Jahr	-44.99%	-34.13%
-3 Jahre	4.34%	-0.38%
-3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	1.43%	-0.13%
-5 Jahre	9.51%	6.78%
-5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	1.83%	1.32%

Risiko in USD

30. Juni 1992 - 28. November 2008

	AIG PB Equity Fund Gold A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Monatliche Volatilität	10.53%	10.63%
Jährliche Volatilität	36.48%	36.84%
Positive Monate	53.30%	52.28%
Grösster Verlust	72.74%	77.37%
Jährlicher Durchschnitt : Grösster Verlust	0.06 : 1	0.03 : 1
Gewinne : Verluste	1.27 : 1	1.22 : 1

Vergleich in USD *

30. Juni 1992 - 28. November 2008

Beta	0.95
Korrelation	0.96
Rsquared	0.93
Jensens Alpha **	2.03%
Monatlicher Alpha	0.20
Sharpe Ratio **	0.01
Monatlicher Tracking Error	2.85%
Jährlicher Tracking Error	9.89%
Monatliches Information Ratio	0.06
Jährliches Information Ratio	0.21

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

**) Risikoloser Zinssatz: 4.21% Fix Dep US, 3 mth, FT