

FACT-Sheet

Tell Gold & Silber Fonds

Juli 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 vorläufiger Verzicht auf Minenaktien.

Für den Dollar-Gegenwert der Metalle sind Dollars gegen Franken auf Termin verkauft. Bei Korrekturen fällt Gold immer weniger tief und nähert sich der Trendlinie vom März 2008 zum vierten mal. Ein Durchbruch kommt immer näher und könnte sehr heftig sein.

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: 61,4%.

Gold physisch: 39,2 %; liegend bei LLB Vaduz. 12,5 % in 20er Vreneli, Rest 1 Kg Barren.

Silber physisch: 22,2%, 15,2 % in 1 Kg Barren, 7,0% in 30 Kg Standardbarren bei LLB Vaduz.

Optionen: Silber-Calls: 34,3%; kürzeste Laufzeit März 2010, längste Dez. 2010.

Bezugspreise: 14\$, 16\$, 18\$, 19\$, 20\$, 21\$, 22\$, 25\$.

Anzahl Unzen Silber über Optionen: 3,53 Mio.

Gegenparteienrisiko: UBS (Deutschland AG) (8.6%), DB, (0.0%), ABN-AMRO (8.9%), Vontobel (11.9%), SocGen (7,2 %), Goldman Sachs (7.8%), Comex (2.8%), ZKB (12.2%) % beziehen sich auf Einstandswert-Index.

Flüssige Mittel: 2.0 %

Währungsabsicherung: 63,0% US\$
verkauft auf Termin gegen SFr.
Gewinn/Verlust: + 2.3%.
Hebel: ca. 5.0
Fondsgrösse: 8.06 Mio SFr.
Manager: Rolf Nef, 8802 Kilchberg,
Schweiz.

Kontakt: info@tellgold.li
Tel. 0041 44 715 35 48
Steuern: steuerlich in Deutschland
zugelassen.

Performance in Schweizer Franken seit Beginn:

