



FALCON PRIVATE BANK

SWISS PRIVATE BANKING

Falcon Gold Equity Fund A-Klasse

Fakten und Zahlen

Ertrag Total in USD	256.69%	19Jun92-31Aug09
Durchschnittliche Jahreswertentwicklung in USD	7.67%	19Jun92-31Aug09
NAV pro Anteil	USD 353.44	31Aug09
NAV Total	USD 115.88 Mio.	31Aug09
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 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

Das Geschehen am Goldmarkt verlief im August sehr ruhig. Der Preis für eine Unze Gold ermässigte sich im Monatsverlauf leicht um USD 2.75 auf USD 951.25. Die Vereinbarung der Zentralbanken, welche die Goldverkäufe regelt, wurde wie erwartet um weitere fünf Jahre verlängert. Der Jahreshöchstbetrag wurde von 500 auf 400 Tonnen gesenkt. Dieser Schritt reflektiert das abnehmende Bedürfnis der Notenbanken, Gold zu verkaufen. Aufgrund der hohen Goldpreise und der immer noch schwachen Weltwirtschaft blieb die Nachfrage aus der Schmuckindustrie gering. Beispielsweise hat Indien im August nur etwa 13 Tonnen Gold importiert, was einem Rückgang von 85% im Vergleich zum August 2008 gleichkam. Die geringe physische Nachfrage nach dem gelben Metall bestätigt die Vermutung, dass allein die Investmentnachfrage für die festen Goldpreise in den Sommermonaten verantwortlich gewesen war.

Per 4. September schien es, als sei der Goldpreis aus seiner langen Konsolidierungsphase nach oben ausgebrochen. Am 3. September schloss der Goldpreis auf einem Stand von USD 991.85, was einem Anstieg von USD 40.60 in den ersten drei Handelstagen des Septembers gleichkam. Das gelbe Metall dürfte aus saisonalen Gründen zur Stärke neigen. Verschiedene Faktoren unterstützen seine fundamentale Stärke: 1) das Gold hat eine sehr

© [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 - 31Aug09)

Indexiert, 2. Januar 2004 = 100



— Falcon Gold Equity Fund A-Klasse
— Benchmark

Quelle: Datastream

Jährliche Wertentwicklung in USD

		Benchmark
2009 *	34.99%	12.29%
2008	-32.89%	-19.88%
2007	23.98%	21.05%
2006	40.76%	12.59%
2005	32.93%	27.83%

*) YTD bis 31. August 2009

Diversifikation nach Land

per 31. August 2009

Kanada	67.80%
Australien	9.90%
Andere Länder	9.60%
Südafrika	6.20%
Vereinigte Staaten von Amerika	4.50%
Flüssige Mittel	2.00%

Diversifikation nach Währung

per 31. August 2009

CAD	49.38%
USD	38.54%
AUD	9.73%
GBP	1.59%
ZAR	0.76%

Diversifikation nach Anlageinstrument

per 31. August 2009

Aktien	98.64%
Flüssige Mittel	1.36%

Grösste Positionen in %

per 31. August 2009

Iamgold Corp.	8.45%
Randgold	8.03%
Goldcorp	7.66%
Agnico Eagle Mines	6.92%
Red Back Mining NL	4.95%



FALCON PRIVATE BANK

SWISS PRIVATE BANKING

Bericht des Investment Managers ...

geringe Korrelation zu den Aktienmärkten oder zu anderen Rohstoffen, welche in den ersten Septembertagen kleinere Verluste erlitten; 2) die Goldcharts in beinahe allen Währungen zeigen einen Ausbruch aus einer langen Konsolidierungsphase; 3) die Goldaktien stiegen unter hohem Volumen an und unterstützten die Rallye des gelben Metalls; 4) die Kapitalzuflüsse in den SPDR Gold Trust (GLD ETF) waren in der Woche zum 3. September erstmals seit drei Monaten wieder positiv.

Wertentwicklung in USD

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

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Total Ertrag	266.07%	108.85%
Monatlicher Durchschnitt	0.62%	0.35%
Jährlicher Durchschnitt	7.85%	4.38%

Rollende Wertentwicklung in USD

per 31. August 2009

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
year to date	34.99%	12.29%
-1 Monat	2.21%	-1.22%
-3 Monate	-4.72%	-9.53%
-6 Monate	28.62%	17.88%
-1 Jahr	11.64%	10.15%
-3 Jahre	16.50%	8.33%
-3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	5.22%	2.70%
-5 Jahre	129.57%	67.24%
-5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	18.07%	10.83%

Risiko in USD

30. Juni 1992 - 31. August 2009

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Monatliche Volatilität	10.72%	10.74%
Jährliche Volatilität	37.15%	37.22%
Positive Monate	53.88%	51.94%
Grösster Verlust	72.74%	77.37%
Jährlicher Durchschnitt : Grösster Verlust	0.11 : 1	0.06 : 1
Gewinne : Verluste	1.36 : 1	1.26 : 1

Vergleich in USD *

30. Juni 1992 - 31. August 2009

Beta	0.96
Korrelation	0.96
Rsquared	0.93
Jensens Alpha **	3.48%
Monatlicher Alpha	0.31
Sharpe Ratio **	0.10
Monatlicher Tracking Error	2.87%
Jährlicher Tracking Error	9.96%
Monatliches Information Ratio	0.09
Jährliches Information Ratio	0.33

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