



FALCON PRIVATE BANK

SWISS PRIVATE BANKING

Falcon Gold Equity Fund A-Klasse

Fakten und Zahlen

Ertrag Total in USD	298.11%	19Jun92-29Jan10
Durchschnittliche Jahreswertentwicklung in USD	8.15%	19Jun92-29Jan10
NAV pro Anteil	USD 394.49	29Jan10
NAV Total	USD 119.87 Mio.	29Jan10
NAV Total Fonds	USD 183.25 Mio.	29Jan10
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)	1.55%	30Jun09
Angemeldet in	Schweiz, Deutschland, Taiwan	
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

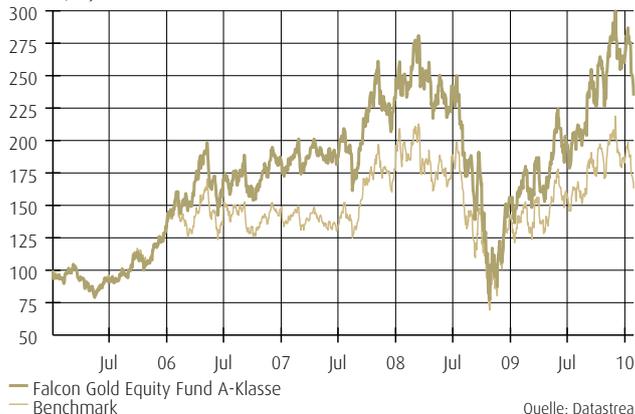
Bericht des Investment Managers

Der Goldpreis fiel im Januar um USD 16.10 auf USD 1,080.85 pro Feinunze. Das Gold hat wie üblich negativ auf die Dollarstärke reagiert. Der Greenback wiederum ist aufgrund von internationalen Turbulenzen erstarkt. Die anhaltende Unsicherheit und die Sorge um Griechenlands Fähigkeit, seinen Schuldendienst zu bedienen, hat das Vertrauen in den Euro erschüttert. Vor dem Hintergrund der starken Kursverluste der europäischen Einheitswährung hätten wir eigentlich einen stärkeren Preiszerfall des Goldes erwartet. Die potenziellen systematischen Risiken um die Budgetprobleme in einigen Ländern Südeuropas dürften für die relative Stärke des gelben Metalls verantwortlich gewesen sein. Am 28. Januar kündigte Portugal ein unerwartet hohes Budgetdefizit an, was zu erneuten Unruhen in der Europäischen Union führte.

Das Unternehmen Gold Fields Minerals Service (GFMS) veröffentlichte eine vorläufige Statistik der Angebots-/Nachfragekonstellation für Gold im Jahre 2009. Aufgrund des hohen Preises für das gelbe Metall ging die Fabrikationsnachfrage, vor allem aus der Schmuckindustrie, gegenüber 2008 um 23% zurück. GFMS fügte hinzu, dass die robuste Investitionsnachfrage die

Wertentwicklung in USD (3Jan05 - 29Jan10)

Indexiert, 3. Januar 2005 = 100



Jährliche Wertentwicklung in USD

		Benchmark
2010 *	-10.66%	-11.41%
2009	68.64%	29.63%
2008	-32.89%	-19.88%
2007	23.98%	21.05%
2006	40.76%	12.59%

*) YTD bis 29. Januar 2010

Diversifikation nach Anlageinstrument

per 31. Januar 2010

Aktien	95.83%
Flüssige Mittel	4.17%

Grösste Positionen in %

per 31. Januar 2010

Randgold	8.70%
Goldcorp	6.33%
Red Back Mining NL	6.32%
Kinross Gold Corp.	6.20%
Iamgold Corp. CAD	5.81%
Agnico Eagle Mines	4.81%
Eldorado Gold	4.38%
Silver Wheaton Corp.	4.12%
Newcrest Mining	3.11%
New Gold Inc.	2.83%

© [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 ...

Nachfrageschwäche der Industrie mehr als ausgleichen konnte. Typischerweise erhöhen sich die Bestellungen der Schmuckhersteller nach einer gewissen Zeit wieder, nachdem sich der Goldpreis auf einem höheren Niveau etabliert hat. Die Indikationen aus Indien, dem weltgrössten Konsumenten von Gold, deuten auf ein gelegentliches Anziehen des Bedarfs aus der Schmuckindustrie hin. Gemäss der Bombay Bullion Association wurden im Dezember 2009 33.5 Tonnen Gold importiert, verglichen mit 3 Tonnen im Dezember 2008 und 9.8 Tonnen im Januar 2009. Der zunehmende Inflationsdruck in Indien könnte für die ansteigende Nachfrage verantwortlich gewesen sein.

Wertentwicklung in USD

30. Juni 1992 - 29. Januar 2010 / 30. Juni 1992 - 29. Januar 2010

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Total Ertrag	308.59%	113.60%
Monatlicher Durchschnitt	0.66%	0.36%
Jährlicher Durchschnitt	8.33%	4.41%

Rollende Wertentwicklung in USD

per 29. Januar 2010

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
year to date	-10.66%	-11.41%
-1 Monat	-10.66%	-11.41%
-3 Monate	1.44%	-4.87%
-6 Monate	14.08%	1.02%
-1 Jahr	43.14%	16.22%
-3 Jahre	26.08%	15.75%
-3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	8.04%	5.00%
-5 Jahre	150.63%	73.06%
-5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	20.18%	11.60%

Risiko in USD

30. Juni 1992 - 29. Januar 2010

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Monatliche Volatilität	10.75%	10.76%
Jährliche Volatilität	37.24%	37.27%
Positive Monate	53.55%	51.66%
Grösster Verlust	72.74%	77.37%
Jährlicher Durchschnitt : Grösster Verlust	0.11 : 1	0.06 : 1
Gewinne : Verluste	1.37 : 1	1.26 : 1

Vergleich in USD *

30. Juni 1992 - 29. Januar 2010

Beta	0.96
Korrelation	0.96
Rsquared	0.93
Jensens Alpha **	3.94%
Monatlicher Alpha	0.34
Sharpe Ratio **	0.12
Monatlicher Tracking Error	2.85%
Jährlicher Tracking Error	9.88%
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: 3.98% Fix Dep US, 3 mth, FT