



# FALCON PRIVATE BANK

SWISS PRIVATE BANKING

## Falcon Gold Equity Fund A-Klasse

### Fakten und Zahlen

Ertrag Total in USD	506.98%	19Jun92-30Sep10
Durchschnittliche Jahreswertentwicklung in USD	10.36%	19Jun92-30Sep10
NAV pro Anteil	USD 601.46	30Sep10
NAV Total	USD 199.55 Mio.	30Sep10
NAV Total Fonds	USD 249.30 Mio.	30Sep10
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

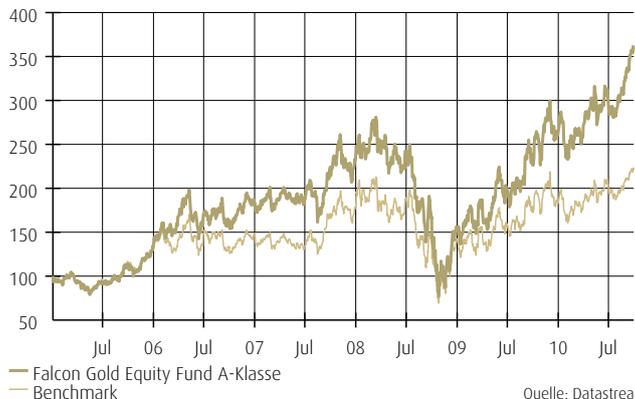
### Bericht des Investment Managers

Der Goldpreis stieg im September auf eine Reihe von neuen Allzeithochs. Er legte in diesem Monat um weitere USD 60.90 zu und stieg auf USD 1,308.35 pro Feinunze. Verschiedene Regierungen rund um den Erdball übten sich in Aktionen und Rhetoriken, von denen wir annehmen, dass sie ihren nationalen Währungen schaden werden. Der Wortlaut im Anschluss an die Offenmarktsitzung der US Zentralbank (Fed) lässt darauf schliessen, dass die amerikanischen Geldbehörden zusätzliche Liquidität via quantitativem Easing bereitstellen werden. Der handelsgewichtete US Dollar-Index (DXY) ermässigte sich im September um 5.39%. Am 15. September intervenierte Japan zum erstenmal seit sechs Jahren wieder am Devisenmarkt mit dem Ziel, den Yen zu schwächen. Andere Nationen leiten weniger offensichtliche Massnahmen ein mit der Absicht, den Aussenwert ihrer Währung zu reduzieren. Dazu gehören Taiwan, Südkorea, Thailand, Brasilien, Peru und die Schweiz.

Wenn die Anleger und die Bürger dem Papiergeld als Wertaufbewahrungs- und Werterhaltungsmittel nicht mehr vertrauen, wenden sie sich dem Gold

### Wertentwicklung in USD (3Jan05 - 30Sep10)

Indexiert, 3. Januar 2005 = 100



### Jährliche Wertentwicklung in USD

		Benchmark
2010 *	36.22%	20.10%
2009	68.64%	29.63%
2008	-32.89%	-19.88%
2007	23.98%	21.05%
2006	40.76%	12.59%

\*) YTD bis 30. September 2010

### Diversifikation nach Anlageinstrument

per 30. September 2010

Aktien	94.27%
Flüssige Mittel	5.73%

### Grösste Positionen in %

per 30. September 2010

Kinross Gold Corp.	9.61%
Agnico Eagle Mines	7.31%
Randgold	6.42%
Goldcorp	5.56%
Iamgold Corp. CAD	5.05%
Osisko Mining Corp.	4.20%
Silver Wheaton Corp.	4.10%
Barrick Gold	3.62%
Anglogold	3.33%
Eldorado Gold	2.90%

© [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 ...

zu. Gold kann durch keine Regierung dieser Welt geschaffen oder abgewertet werden. Andere Ereignisse im September gaben dem Goldpreis ebenfalls Auftrieb. Die Schuldenprobleme einiger europäischer Staaten traten erneut an die Oberfläche. Die Ratingagentur Moody's hat die Bonität der Verbindlichkeiten der grössten irischen Banken gesenkt. Bangladesh ist das jüngste Beispiel eines Schwellenlandes, welches im letzten Jahr Gold gekauft hat. Zudem hat das Unternehmen AngloGold Ashanti angekündigt, dass es den Rest seiner Gold-Absicherungspositionen per Jahresende auflösen wird. Die heisst, dass diese wichtige Firma künftig von einem höheren Goldpreis ausgeht.

## Wertentwicklung in USD

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

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Total Ertrag	522.95%	189.57%
Monatlicher Durchschnitt	0.83%	0.48%
Jährlicher Durchschnitt	10.54%	5.99%

## Rollende Wertentwicklung in USD

per 30. September 2010

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
year to date	36.22%	20.10%
-1 Monat	9.35%	4.96%
-3 Monate	19.34%	8.11%
-6 Monate	37.49%	24.56%
-1 Jahr	49.64%	23.22%
-3 Jahre	62.82%	30.68%
-3 Jahre (jährlicher Durchschnitt)	17.59%	9.30%
-5 Jahre	214.70%	89.76%
-5 Jahre (jährlicher Durchschnitt)	25.76%	13.66%

## Risiko in USD

30. Juni 1992 - 30. September 2010

	Falcon Gold Equity Fund A-Klasse	Financial Times Gold Mines (Price Index)
Monatliche Volatilität	10.66%	10.64%
Jährliche Volatilität	36.92%	36.86%
Positive Monate	54.34%	52.51%
Grösster Verlust	72.74%	77.37%
Jährlicher Durchschnitt : Grösster Verlust	0.14 : 1	0.08 : 1
Gewinne : Verluste	1.43 : 1	1.30 : 1

## Vergleich in USD \*

30. Juni 1992 - 30. September 2010

Beta	0.97
Korrelation	0.96
Rsquared	0.93
Jensens Alpha **	4.61%
Monatlicher Alpha	0.39
Sharpe Ratio **	0.18
Monatlicher Tracking Error	2.84%
Jährlicher Tracking Error	9.84%
Monatliches Information Ratio	0.12
Jährliches Information Ratio	0.44

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

\*\*) Risikoloser Zinssatz: 3.86% Fix Dep US, 3 mth, FT