

FACT-Sheet

Tell Gold & Silber Fonds

Oktober 08

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. Im Comex betrug die Position 475 Mio Unzen am 28. Oktober 2008 (halbiert seit März 08).

Aktuelle Anlagestrategie:

Gegenüber den Vormonaten hat keine und wird voraussichtlich keine Änderung der Anlagestrategie stattfinden. Investiert wird in physisches Gold, liegend bei LLB Vaduz und Silber-Call Optionen, deren Hebelmöglichkeit noch nicht voll ausgenützt wird und wahrscheinlich nicht wird. Da Gold die reglementarische Höchstgrenze von 60% überschritt, wurde in physisches Silber

umgeschichtet. Die Laufzeiten der Optionen sind durchwegs beträchtlich länger als reglementarisch vorgeschrieben, um das strategische Ziel der Silberpreisexplosion voll mitreiten zu können. Minenaktien sehen technisch nach wie vor uninteressant aus, weshalb keine gehalten werden. Die US\$ short Position wird gehalten mit dem vorläufigen Ziel 0,89 zum CHF.

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: 72,5%.

Gold physisch: 55,7 %; (9.2% 20er-Vreneli, liegend bei LLB Vaduz, 46,5 % 1kg Goldbarren liegend bei LLB Vaduz).

Silber physisch: 16,8%, (9,4% Silber ETF Zürcher Kantonalbank, 5,0% Standardbarren liegend bei LLB Vaduz, 2,4% 1 Kg Barren bei LLB Vaduz)).

Optionen: Silber-Calls: 34,5%; kürzeste Laufzeit 18,2 Monate, längste 49,9.

Bezugspreise: 12\$ (2,7%), 13\$ (1,0%), 13,5\$ (1,9%), 13,5\$ (1,9%), 14\$ (1,4%), 16\$ (2,2%), 18\$ (9,4%), 19\$ (1,2%), 20\$ (11,3%), 21\$ (1,9%), 22\$ (1,5%). Prozente beziehen sich auf NAV.

Anzahl Unzen Silber: 2,75 Mio

Gegenparteienrisiko: UBS (6,84%), DB, (8,76%), ABN-AMRO (15,5%), Vontobel (11,21%), SocGen (8,92%), Goldman Sachs (7,38%). % beziehen sich auf Einstandswert-Index.

Flüssige Mittel: 0,4 %

Währungsabsicherung: 83.97% US\$ verkauft auf Termin gegen SFr. (Ende Dez.

08: 61,28%, Ende März 09: 11,34% und Ende Juni 09: 11,34%) zu 1,1229, 1.089 und 1.0847. **Verlust:** 7.4%.

Hebel: ca. 5.

Fondsgrösse: 8,812 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:

