



Verified by Ernst & Young, Ltd. Zurich.

Global Investment Performance Standards - (GIPS®)

Performanceberichterstattung nach GIPS

Ziel der GIPS-Standards ist die einheitliche und umfassende Darstellung der Performance. Dies ermöglicht den Kunden, Anlageergebnisse objektiv zu vergleichen und fördert die Transparenz unter Fondsanbietern.

Die GIPS-Standards wurden vom CFA Institute verfasst und werden ständig weiterentwickelt. Die Schweizerische Bankiervereinigung ist Sponsorin dieser Standards. Gutzwiller Fonds Management AG hat sich verpflichtet, die GIPS-Standards jederzeit einzuhalten.

Definition der Firma, Composites

Die Firmendefinition im Sinne der Standards beinhaltet die von Gutzwiller Fonds Management AG aufgelegten Anlagefonds schweizerischen Rechts. Gutzwiller ONE und Gutzwiller TWO werden als individuelle Composites verwaltet. Gutzwiller Fonds Management AG hat sich verpflichtet, die Richtlinien für Gutzwiller ONE und Gutzwiller TWO jederzeit einzuhalten.

Die Höhe der aktuell verwalteten Vermögen von Gutzwiller ONE und Gutzwiller TWO sowie das Gesamtfondsvolumen sind auf den jeweiligen Monatsberichten der Fonds ersichtlich.

Die Bildung der Composites Gutzwiller ONE und Gutzwiller TWO erfolgte im Oktober 2002.

Eine vollständige Auflistung aller Composites ist auf Anfrage verfügbar.

Performanceberechnung

Der Begriff Performance gibt die Wertveränderung eines Anteils von Gutzwiller ONE und Gutzwiller TWO während eines bestimmten Zeitraums in Prozent an. Die Performance wird Zeitgewichtet (time weighted return) unter Be-

rücksichtigung der aufgelaufenen Zinsen und Dividenden konkret der Bruttoausschüttung (d.h. vor Abzug der Verrechnungssteuer) sowie einschliesslich der Gebühren vor Steuern berechnet.

Die Performance der Fonds Gutzwiller ONE und Gutzwiller TWO wird nach Abzug der Verwaltungskosten und der Vergütungen an die Depotbank berechnet. Ausgabe- und Rücknahmekommissionen werden in der Performanceberechnung vernachlässigt.

Der Wert der Anteile von Gutzwiller ONE wird täglich berechnet, derjenige von Gutzwiller TWO monatlich.

Weitere Informationen betreffend Berechnungen und Performancepublikationen sind auf Anfrage verfügbar.

Die Performance ist im Regelfall eine rückblickende Kennzahl, die keinen Schluss auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zulässt.

Einsatz von Derivaten und Leverage

Für Gutzwiller ONE und Gutzwiller TWO werden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt. Leverage im Sinne von Leerverkäufen darf nicht angewendet werden. Gutzwiller TWO, als Fund of Funds, investiert jedoch in Zielfonds, die derivative Finanzinstrumente einsetzen und Leverage erzielen können (für weitere Angaben siehe das Fondsreglement).

Konformität mit GIPS

Gutzwiller Fonds Management AG erstellt und präsentiert diese Monatsberichte in Übereinstimmung mit den Global Investment Performance Standards (GIPS).

Fondsvermögen in USD:	Gutzwiller ONE	Gutzwiller TWO	Total
31.12.1997	4'822'054	-	4'822'054
31.12.1998	15'033'503	-	15'033'503
31.12.1999	32'941'392	-	32'941'392
31.12.2000	29'743'852	-	29'743'852
31.12.2001	45'432'865	-	45'432'865
31.12.2002	37'008'582	14'578'207	51'586'789
31.12.2003	68'861'828	20'163'883	89'025'711
31.12.2004	135'244'711	28'031'884	163'276'595
31.12.2005	136'574'948	36'544'775	173'119'723
31.12.2006	178'188'338	49'427'893	227'616'231
31.12.2007	119'927'882	81'718'247	201'646'129