



FALCON

FUND MANAGEMENT

Falcon Gold Equity Strategien

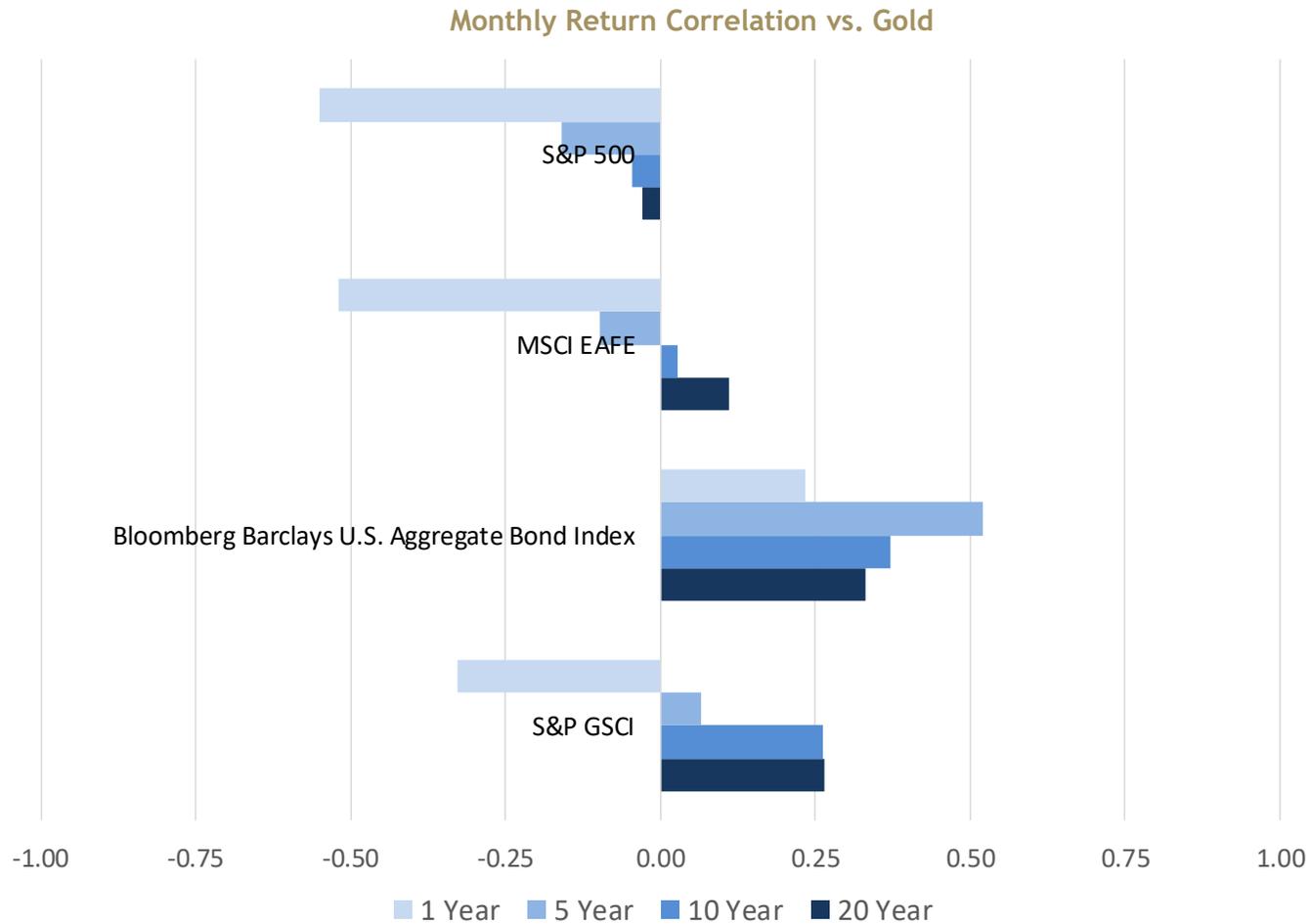
H2 2019

Deutschland, Österreich, Luxemburg: ausschliesslich für professionelle Investoren; Schweiz: ausschliesslich für qualifizierte Investoren. Für Marketingzwecke.

Falcon Gold Equity Strategies

Vorteile eines Investments in Gold

Gold hat eine geringe Korrelation zu den meisten Anlageklassen



Quelle: Tocqueville Asset Management L.P. Basierend auf Bloomberg. Stand 31. Dezember 2018.

Marktüberblick

Technische Indikatoren

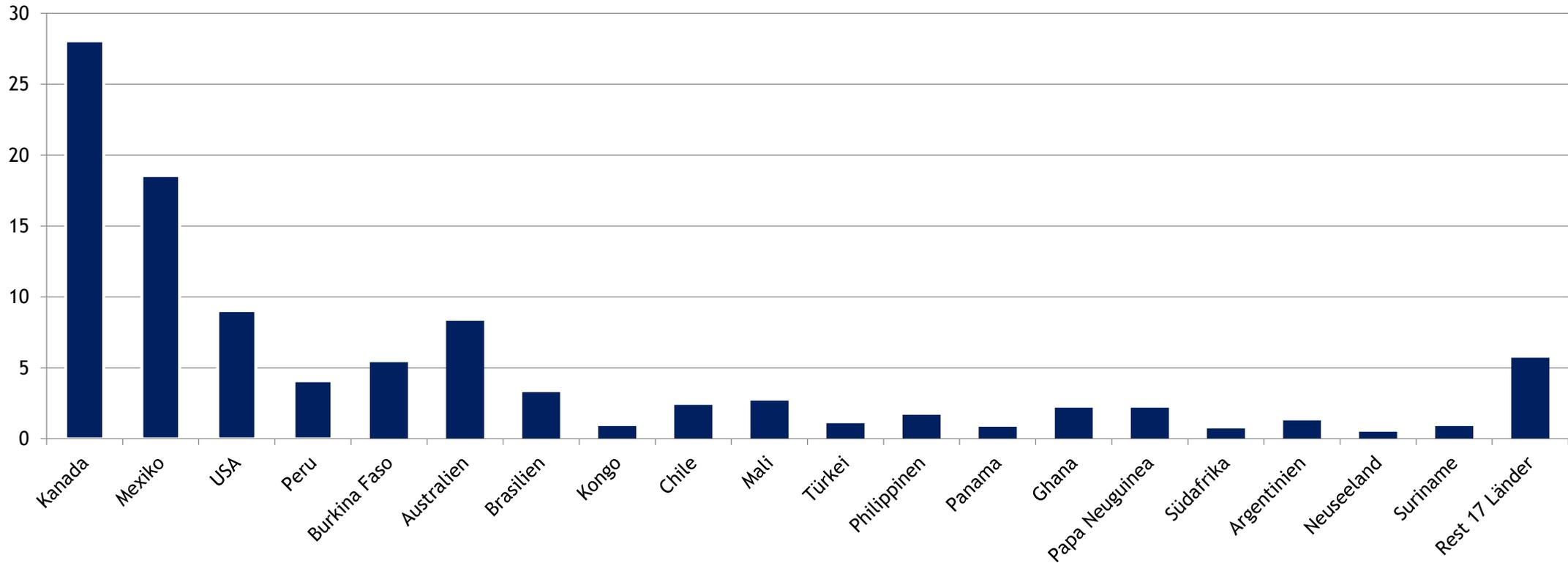
Goldminenaktien bieten eine dynamische Exposure zum Goldpreis

	Gold Aktien	Gold
Absicherung bei Währungsverfall	✓	✓
Operative Hebelwirkung	✓	
Organisches Wachstum (Ressourcen/Produktion)	✓	
M&A	✓	
Dividenden	✓	

Anlageprozess

Asset Allokation Fonds

Regionale Allokation nach Minen



Tocqueville Asset Management L.P.

Anlage-Team



John Hathaway, CFA

Lead-Portfoliomanager

John Hathaway, CFA, ist Vorsitzender der Tocqueville Management Corporation und General Partner von Tocqueville Management L.P. Herr Hathaway kam 1997 zu Tocqueville, wo er als Co-Portfoliomanager des Tocqueville Gold Fund, sowie als Co-Portfoliomanager des Falcon Gold Equity Fund und des Falcon Gold Equity UCITS Fund tätig ist. Er verwaltet auch separat geführte Depots.

Vor seinem Eintritt bei Tocqueville gründete und leitete Herr Hathaway Hudson Capital Advisors. Danach arbeitete er während 7 Jahren bei Oak Hall Advisors als Chief Investment Officer. 1976 trat er in das Anlageberatungsunternehmen David J. Greene & Co. ein, dessen Partner er wurde.

Er hat einen B.A. vom Harvard College (1963) und einen M.B.A. Abschluss von der University of Virginia (1967). Ferner erwarb er das Recht, die Bezeichnung Chartered Financial Analyst (CFA) zu führen.



Douglas B. Groh

Co-Portfoliomanager

Douglas B. Groh ist Portfoliomanager und Senior Research Analyst bei Tocqueville Asset Management L.P. Er kam 2003 zu Tocqueville, wo er als Co-Portfoliomanager des Tocqueville Gold Fund, sowie als Co-Portfoliomanager des Falcon Gold Equity Fund und des Falcon Gold Equity UCITS Fund tätig ist.

Vor seinem Wechsel zu Tocqueville war Herr Groh von 2001-2003 Director of Investment Research bei Grove Capital. Von 1990-2001 hatte er verschiedene Investment Research- und Bankpositionen bei J.P. Morgan, Merrill Lynch und der ING Bank inne.

Herr Groh begann seine Karriere 1985 als Bergbau- und Edelmetallanalyst bei U.S. Global Investors. Herr Groh hat einen B.S. Abschluss in Geologie und Geophysik der University of Wisconsin-Madison und einen M.A. Abschluss der University of Texas in Austin, wo er sich auf Mineralwirtschaft spezialisiert hatte.



Ryan McIntyre, CFA

Co-Portfoliomanager

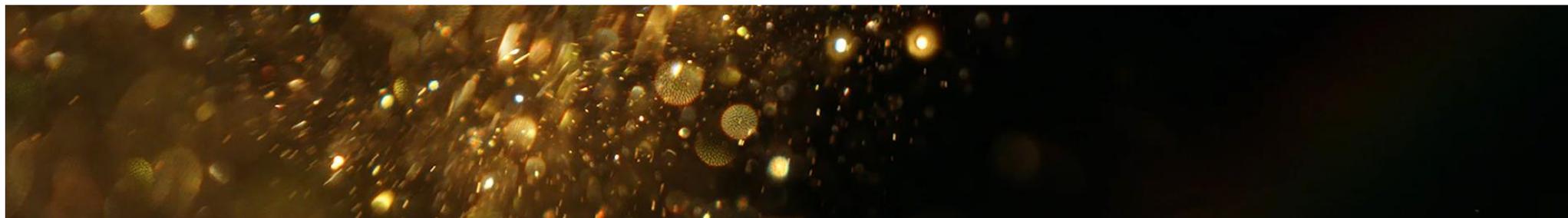
Ryan McIntyre, CFA, ist Portfolio Manager bei Tocqueville Asset Management L.P. Er kam 2008 zu Tocqueville, wo er als Co-Portfoliomanager des Tocqueville Gold Fund, sowie als Co-Portfoliomanager des Falcon Gold Equity Fund und des Falcon Gold Equity UCITS fund tätig ist.

Bevor er zu Tocqueville stieß, war Herr McIntyre Analyst und danach Associate mit Schwerpunkt Fusionen und Übernahmen in den Sektoren Metalle und Bergbau bei der Macquarie Group.

Er hat einen B.A. in Commerce cum laude (Hauptfach Finanzen) von der Dalhousie University und einen M.B.A. von der Yale School of Management. Ferner erwarb er das Recht, die Bezeichnung Chartered Financial Analyst (CFA) zu führen.

Falcon Gold Equity Strategien

Fondsstammdaten



	Falcon Gold Equity Fund	Falcon Gold Equity UCITS Fund
ISIN und Anlageklassen	Klasse A USD: CH0002783535 Klasse H EUR: CH0124247377	Klasse A USD: LU0794517200 Klasse I USD: LU0794518190
Auflegedatum	19. Juni 1992	10. August 2012
Währung	USD / EUR (Hedged)	USD
Domizil	Schweiz	Luxembourg
Struktur	FCP	SICAV
Vertriebszulassung	Schweiz, Deutschland	Dänemark, Deutschland, Finnland, Italien, Luxembourg, Niederlande, Österreich, Singapur (Restricted Scheme), Schweden, Schweiz
Zeichnungsgebühr Rücknahmegebühr	Max. 5% / Max. 0%	Klasse A USD: 2%/0%, Class I USD: 0%/0%
Verwaltungsgebühr	1.74%	Klasse A USD: 1.75%, Class I USD: 1.00%
Ausgabe/Rücknahme	Täglich	Täglich
Depotbank	Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg
Vertreter Schweiz	-	Acolin Fund Services AG
Zahlstelle Schweiz	Falcon Private Bank Ltd.	Falcon Private Bank Ltd.
Reporting	Monatliche Reports, www.falcon.gold	

Falcon Gold Equity UCITS Fund

www.goldminingequity.com

HOME

GOLDMINENAKTIEN

DIE MANAGER

PERFORMANCE

NEWS & FACHARTIKEL

FAKTEN & DOWNLOADS



GOLDMINENAKTIEN

Goldminenaktien sind Unternehmen, die Gold abbauen und verkaufen. Goldaktien sind volatiliter als der Goldpreis und bieten meist ein höheres Beta zum Goldpreis. Die meisten Unternehmen sind an der kanadischen Börse gelistet.

ERFAHREN SIE MEHR

DIE MANAGER

PERFORMANCE

NEWS & FACHARTIKEL

FAKTEN & ZAHLEN ZUM FONDS

KONTAKTIEREN
SIE UNS

NEWSLETTER

NÄCHSTE GOLDMINENAKTIEN TELEFONKONFERENZ

30. JANUAR 2020

ERFAHREN SIE MEHR

Vertriebspartner der Falcon Fund Management

Deutschland und Österreich



Harald Steinbichler – Verwaltungsrat der Falcon Fund Management (Luxembourg)

Managing Partner

axessum GmbH

Anton Krieger Gasse 130 Top 1

1230 Wien

Österreich

Tel. +43 1 888 60 69

Mobile +43 664 851 64 42

harald.steinbichler@axessum.com

www.axessum.com

axessum

INVESTMENT BUSINESS CONSULTING

Tocqueville Asset Management L.P.

Rechtliche Hinweise zur Wertentwicklung

Die in der Vergangenheit erzielte Performance lässt nicht auf die künftige Wertentwicklung schliessen.

1. Tocqueville Asset Management L.P. (das «Unternehmen») ist ein in den USA eingetragenes Anlageberatungsunternehmen, das auf die Vermögensverwaltung für private und institutionelle Investoren spezialisiert ist.
2. Das Unternehmen erklärt die Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) und hat diesen Bericht unter Einhaltung der GIPS-Standards erstellt und vorgelegt. Das Unternehmen wurde für die Perioden vom 1. Januar 2002 bis zum 30. Juni 2006 von unabhängiger Seite geprüft. Bei der Überprüfung wird festgestellt, ob (1) das gesamte Unternehmen alle Composite-Aufbauanforderungen der GIPS-Standards erfüllt, und (2) ob die Richtlinien und Verfahren des Unternehmens so ausgelegt sind, dass die Performance gemäss den GIPS-Standards berechnet und präsentiert wird. Bei dieser Überprüfung wird nicht festgestellt, ob bestimmte Composite-Präsentationen korrekt sind. Eine Liste der Composite-Beschreibungen kann unter der Telefonnummer 212.698.0800 angefordert werden. Richtlinien für die Bewertung von Portfolios, die Berechnung der Performance und die Vorlage von Beschwerden sind auf Wunsch erhältlich.
3. Der Gold & Precious Metals Composite («Composite») besteht ausschliesslich aus separat verwalteten diskretionären Gold- und Edelmetallproduktkonten, auf denen zum Erfassungszeitpunkt Vermögenswerte von mindestens 1 Mio. USD gehalten werden. Konten, die die Composite-Kriterien erfüllen, werden in der ersten vollen Messperiode, in der das betreffende Konto verwaltet wird, in den Composite aufgenommen. Derzeit besteht die «Periode» aus dem ersten vollen Monat. Vor dem 31. Dezember 2008 war die «Periode» das erste volle Quartal. Die Composite-Renditen werden mit der Gesamtrendite des PHLX Gold/Silver Sector Index (XAU) verglichen. Das Auflegungsdatum des Composite war der 30. September 1998. Das Gründungsdatum des Composite war der 1. November 2008. Der Composite wurde nicht von unabhängiger Seite geprüft.
4. Die Composite-Ergebnisse sind zeitlich gewichtete, um Provisionen und Transaktionskosten bereinigte Renditen und werden inklusive und exklusive der Netto-Anlageberatungsgebühren dargestellt. Das Unternehmen bewertet alle Portfolios monatlich und protokolliert alle Transaktionen nach dem Handelsdatum. Die Dividenden werden auf Cash-Basis erfasst. Die monatlichen Composite-Renditen werden berechnet, indem die monatliche Rendite jedes Kontos nach seinem anfänglichen Marktwert als Prozentsatz des gesamten anfänglichen Composite-Marktwertes gewichtet wird. Derzeit widerspiegeln die gebührenbereinigten Composite-Renditen den Abzug einer Anlageverwaltungsgebühr von 1,50% jährlich von der Brutto-Performance, wobei diese Gebühr monatlich um 0,125 Basispunkte sinkt. Vom 1. Oktober 2002 bis 31. Dezember 2008 reflektieren die gebührenbereinigten Composite-Renditen den Abzug einer Anlageverwaltungsgebühr von 1,50% jährlich von der Brutto-Performance wider, wobei diese Gebühr vierteljährlich sinkt. Vor dem 1. Oktober 2002 widerspiegeln die gebührenbereinigten Composite-Renditen den Abzug einer Anlageverwaltungsgebühr von 1,00% jährlich von der Brutto-Performance, wobei diese Gebühr jährlich sinkt. Die jährlichen Composite-Renditen werden berechnet, indem die monatlichen Renditen durch Multiplikation miteinander verbunden werden. Die gebührenbereinigten Renditen werden für jedes Composite-Konto berechnet, indem die monatlichen Beratungsgebühren des vorhergehenden Quartals als Prozentsatz des Marktwertes des Kontos zu Monatsende angesetzt werden. Die monatlichen und jährlichen gebührenbereinigten Renditen werden für jeden Composite wie oben beschrieben berechnet. Die Performance dieses Composite wurde in US-Dollar ermittelt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Performance-Ergebnisse stellen die Gesamtrendite dar, d.h. sie beinhalten die laufende Reinvestition aller Einnahmen.
5. Die Composite-Streuung ist ein Mass der Variabilität, das in der Anlagebranche oft als Risikoindikator verwendet wird. Die Composite-Streuung der jährlichen Kontorenditen wird anhand der Messung der Abweichung von der mittleren jährlichen Kontorendite auf gleichgewichteter Basis berechnet. Die Composite-Streuung ist für Populationen von weniger als fünf Konten nicht sinnvoll.
6. Die vom Unternehmen für den Composite verrechneten Standardgebühren betragen 1,50% für die ersten 10 Mio. USD und danach 1,00%. Dieser Composite beinhaltet gebührenbefreite Konten.
7. Die Benchmark für den Composite ist der XAU Index. Dieser Index besteht aus 16 Unternehmen des Gold-/Silberbergbausektors. Es handelt sich um einen nach Marktkapitalisierung gewichteten und auf Gesamtrenditebasis berechneten Index, dessen Dividenden reinvestiert werden. Sie können nicht in den Index investieren.
8. Marktkapitalisierungsdaten werden von FactSet Research Systems berechnet und die Minenaktienphasen für jede Marktkapitalisierung wird als generelle Anleitung bereitgestellt und vom Investment team definiert. Das Basisobjekt ist eine Schätzung des Minenstandorts des grössten Accounts in der Tocqueville Gold Equity strategy und wird vom Investmentteam berechnet. Die Top 10 Positionen basieren auch auf den vertretenden Account und wird als zusätzliche Information gezeigt. Das Portfolio wird aktiv gemanagt und die Positionen werden sich im Laufe der Zeit verändern. Die Top 10 Positionen sind nicht eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf. Positionen basieren auf dem Prozentsatz des Nettovermögens. Diese Information ist ungeprüft und dient nur zu Informationszwecken.
9. Das Gold-Equity-Portfolio investiert in Gold, was zusätzliche Risiken wie die Möglichkeit erheblicher Preisschwankungen innerhalb einer kurzen Zeit mit sich bringt. Das Portfolio kann auch in Fremdwährungen investieren, eine Anlageform, die mit einer grösseren Volatilität und mit politischen, wirtschaftlichen und Währungsrisiken verbunden ist sowie verschiedenen Rechnungslegungsmethoden unterliegt. Das Portfolio ist nicht diversifiziert, was bedeutet, dass es sein Vermögen auf weniger Einzelbeteiligungen konzentrieren kann als ein diversifizierter Fonds. Aus diesem Grund ist das Portfolio einer höheren Einzelaktienvolatilität ausgesetzt als ein diversifiziertes Portfolio.

Disclaimer

Dieses Dokument richtet sich ausschliesslich an professionelle Anleger in Deutschland, Österreich und Luxemburg und qualifizierte Anleger in der Schweiz.

Dieses Dokument darf nicht für den allgemeinen öffentlichen Vertrieb verwendet werden und ist nicht bestimmt für die Verwendung durch oder Weiterleitung an Retail-Kunden oder andere Personen, die nicht in eine der oben genannten zulässigen Anleger-Kategorien fallen. "Professionelle Anleger" sind Anleger, die gemäss Anhang II der Richtlinie 2004/39/EG als professionelle Anleger gelten, oder auf Antrag so behandelt werden dürfen. "Qualifizierte Anleger" sind Anleger, die gemäss Artikel 10 Absatz 3 des Schweizer Kollektivanlagegesetzes als qualifizierte Anleger betrachtet werden. Die anbei enthaltenen Informationen wurden in Zusammenarbeit mit Tocqueville Asset Management L.P. erstellt und können auf Informationen von Quellen basieren, die Falcon Private Bank und Tocqueville Asset Management L.P. als zuverlässig betrachten; jedoch übernehmen weder Falcon Private Bank Ltd. noch Tocqueville Asset Management L.P. Verantwortung für deren Genauigkeit oder Vollständigkeit. Die hier beschriebenen Meinungen, Dienstleistungen und Produkte können sich zukünftig ohne vorherige Ankündigung ändern. Dieses Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und ist nur für die Verwendung durch den Empfänger bestimmt. Die in dieser Publikation enthaltene Information stellt kein Prospekt, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung zum Kauf oder Verkauf von Produkten dar. Für die vollständigen Angaben betreffend Verkaufsbeschränkungen, Konditionen, Kosten und involvierte Risiken sind ausschliesslich der Prospekt, der vereinfachte Prospekt oder die wesentlichen Informationen für Anleger, der Kollektivanlagevertrag bzw. die Statuten sowie sämtliche andere zwingend erforderliche Fondsdokumente (die „Fondsdokumentation“) in Deutsch massgeblich und stellen die allein verbindliche Grundlage einer Investition in den Fonds dar. Die Falcon Private Bank AG gibt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusicherungen ab. Die hier wiedergegebenen Meinungen stellen keine Empfehlung durch die Falcon Private Bank AG dar. Für die Vollständigkeit und Korrektheit der hierin enthaltenen Informationen wird keine Gewähr übernommen. Bestimmte hierin enthaltene Aussagen können Vorhersagen, Prognosen und andere zukunftsorientierte Aussagen beinhalten; sie stellen somit keine tatsächlichen Resultate, sondern hauptsächlich hypothetische Annahmen dar, welche rückwirkend auf historischen Finanzinformationen basieren. Wertentwicklungen, welche in diesem Dokument erwähnt werden, haben sich in der Vergangenheit ereignet, und sind keine Garantie für zukünftige Erträge und Performance. Die Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten und verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Diese Publikation stellt nicht sämtliche Risiken (direkte oder indirekte) oder sonstige zu berücksichtigende Erwägungen dar, welche beim Interessenten für den Abschluss einer Transaktion ausschlaggebend sein könnten. Investoren sollten nur Transaktionen durchführen, bei welchen sie sich der gesamten Risiken bewusst sind und bei welchen sie in der Lage sind, allfällige Verluste zu tragen. Die Fondsdokumentation und insbesondere die Jahres- und Halbjahresberichte in Deutsch (sowie zusätzlich der Prospekt und die Jahres- und Halbjahresberichte in Englisch) können kostenlos von der Fondverwaltung Falcon Fund Management (Luxembourg) SA, 24, avenue Victor Hugo, 1750 Luxembourg und von den Kontakten, welche oben für einzelne Rechtsordnungen aufgelistet sind, sowie über www.falconprivatebank.com bezogen werden. Zusatzinformation für Anleger in der Schweiz: Für ausländische Fonds in der Schweiz agiert die Falcon Private Bank AG, Pelikanstrasse 37, 8021 Zürich (Tel: +41 44 227 55 55, www.falconpb.com) als Zahlstelle und ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zürich (Tel: +41 44 396 96 96; www.acolin.ch) als Vertreter. Zusatzinformation für Anleger in Deutschland: Bitte beachten Sie, dass die Falcon Gold Equity Fonds aufgrund ihrer Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen aufweisen, d. h. die Anteile können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben oder unten unterworfen sein. Zusatzinformationen für Anleger in Österreich: Zahlstelle für Österreich ist die Erste Bank, Oesterreich, Graben 21, 1010 Wien.

Falcon Private Bank Ltd. Pelikanstrasse 37 P.O. Box 1376 8021 Zurich Switzerland Phone +41 44 227 55 55 Fax +41 44 211 55 11 falconprivatebank.com