

Falcon Gold Equity UCITS Fund I USD

Investmentpolitik

Der Falcon Gold Equity UCITS Fund investiert weltweit in Aktien von Unternehmen, 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.

Fakten und Zahlen

Auflegungsdatum	10-Aug-2012
Referenzwährung	USD
Domizil	LU
Rechtsform	SICAV
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, DK, FI, UK, IT, LU, NL, SE
Beschränkte Zulassung in Singapur	Ja
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	Falcon Fund Management (Luxembourg) S.A.
Investmentmanager	Tocqueville Asset Management L.P.
Verwaltungsgebühren	1,00 %
Total Expense Ratio vom 30-Jun-2018	1,28 %
Ausgabeaufschlag (Max.)	0,00 %
Rücknahmespesen	0,00 %
Zeichungsfrequenz	Täglich
Rücknahmefrequenz	Täglich
Steuertransparenz	DE: Aktienfonds* / AT: transparent
Minimuminvestment	1'000'000 USD
Ertragsverwendung	Ausschüttend
ISIN	LU0794518190
Valor (Schweiz)	18850638
WKN (Deutschland)	A1J2RU
Bloomberg Ticker	FGLDIUA LX

Risikostufe

1	2	3	4	5	6	7
						●
Tieferes Risiko						Höheres Risiko
Potenziell kleinerer Gewinn						Potenziell grösserer Gewinn

Aktuelle Zahlen vom 31-Dez-2018

NIW pro Anteil	46,49 USD
Fondsvolumen	347,75 Mio USD

Rollierende Wertentwicklung

Wertentwicklung seit Jahresanfang	-16,94 %
1 Monat	11,75 %
3 Monate	7,74 %
6 Monate	-11,23 %
1 Jahr	-16,94 %
3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	8,51 %
3 Jahre	27,75 %
5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	-2,24 %
5 Jahre	-10,70 %
Seit Auflegung	-53,51 %

*Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

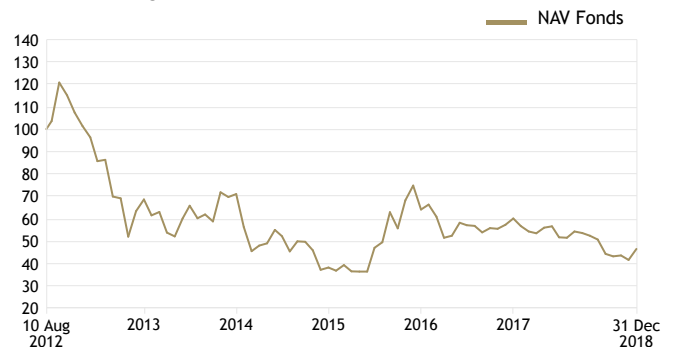
Managerkommentar

Der Goldpreis stieg im Dezember um fast 4.3% auf USD 1'281 pro Feinunze. Er verfestigte sich im Monatsverlauf zunehmend, während sich der US Dollar etwas abschwächte. Die Sorgen der Anleger entluden sich in heftigen Kursverlusten an den Aktienbörsen. Die attraktiven Bewertungen der Goldminenaktien sind hingegen auf starkes Interesse gestossen, besonders nachdem die US Notenbank die Leitzinsen erhöhte und die Volatilität abermals anstieg. Die Titel einiger von Lizenzeinnahmen abhängigen Unternehmen wie Royal Gold und Wheaton Precious Metals profitierten davon, dass sich die Investoren auf Qualitätsaktien fokussierten. Als die Anleger die vorteilhafte Vermögensstruktur von B2Gold und von AngloGold Ashanti wahrnahmen, stiegen deren Aktien ebenfalls an. Beide Unternehmen verfügen über eine hohe Liquidität und sind in einer ausgezeichneten finanziellen Verfassung, um ihre Wachstumsziele zu realisieren. ATAC war eine der Aktien, welche die Performance des Fonds belastete: Der Partner Barrick hat sich aus ihrem Joint Venture zurückgezogen. Bear Creek Mining Corp. und Covus entwickelten sich ebenfalls unterdurchschnittlich.



John Hathaway und Doug Groh, Manager des Falcon Gold Equity UCITS Funds, sind preisgekrönte Fondsmanager. John Hathaway zum Beispiel, wurde mit zwei goldenen Sauren Medaillen für überragendes Fondsmanagement in der Kategorie Aktien Goldminenwerte ausgezeichnet.

Wertentwicklung vom 31-Dez-2018



Source: Morningstar

Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklungsangaben basieren auf dem Nettoanlagewert bei Wiederanlage der Erträge und berücksichtigen alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung). Auf Ebene des Anlegers anfallende Kosten können sich im Einzelfall stark unterscheiden, weshalb allgemein gültige Aussagen schwer möglich sind. Im Sinne einer Modellrechnung ergibt sich im Falle eines Ausgabeaufschlags bei einer Investition von USD 1000,- und eines Ausgabeaufschlags von 5%, dass nur USD 950,- in den Fonds investiert werden. Ein Ausgabeaufschlag fällt nur einmalig beim Erwerb an. Weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten).

Jährliche Performance seit Auflegung 10-Aug-2012

2018	-16,94 %
2017	6,92 %
2016	43,86 %
2015	-25,70 %
2014	-5,92 %
Gesamtertrag seit Auflegung	-53,51 %
Monatlicher Durchschnitt seit Auflegung	-0,70 %
Jährlicher Durchschnitt seit Auflegung	-8,37 %

*Aktienfonds gemäß § 2 Abs. 6 InvStG

Performance- und Risikokennzahlen 3 Jahre

Jährliche Volatilität	34,80 %
Sharpe Ratio	0,36
Grösster Verlust	-44,38 %
Positive vs. negative Monate	17 : 19
Bester Monat % (29-Feb-2016)	28,87 %
Schlechtester Monat % (30-Jun-2013)	-24,79 %

Relative Performance- und Risikokennzahlen 3 Jahre

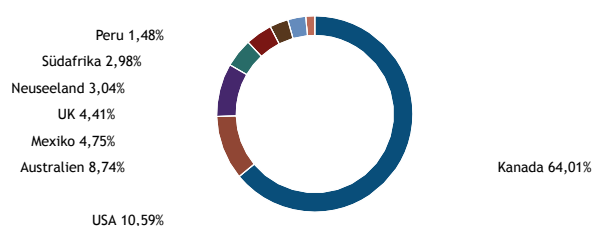
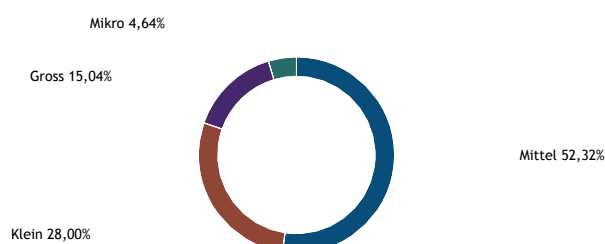
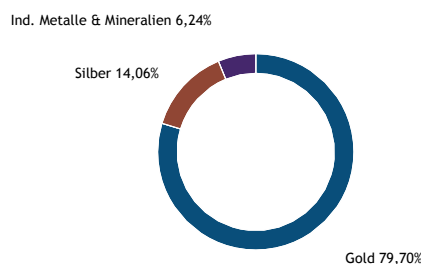
Jährlicher Tracking Error	12,51 %
Jährliches Information Ratio	-0,60
Jensens Alpha	-4,68 %
Beta	0,82
Korrelation	0,96
RSquared	91,77 %

Grösste Positionen

B2Gold Corp	6,05 %
Royal Gold Inc	5,89 %
Agnico Eagle Mines Ltd	5,57 %
Wheaton Precious Metals Corp	5,33 %
Pan American Silver Corp	5,12 %
Detour Gold Corp	4,83 %
Newmont Mining Corp	4,71 %
Randgold Resources Ltd ADR	4,41 %
Franco-Nevada Corp	3,95 %
Goldcorp Inc	3,75 %

Portfolio Eigenschaften

Anzahl Positionen	34
Grösste Position	6,05 %

Diversifikation nach Land**Diversifikation nach Marktsegment****Diversifikation nach Edelmetalltyp****Monatliche Wertentwicklung**

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2018	1,05%	-8,56%	-0,35%	5,30%	-1,31%	-2,22%	-3,21%	-12,61%	-2,60%	1,11%	-4,65%	11,75%	-16,94%
2017	11,21%	-1,94%	-0,51%	-5,07%	3,39%	-0,38%	3,11%	4,94%	-5,72%	-4,24%	-1,36%	4,58%	6,92%
2016	0,14%	28,87%	5,35%	27,15%	-11,53%	22,48%	9,73%	-14,33%	3,43%	-8,16%	-15,45%	1,73%	43,86%
2015	12,27%	-5,09%	-12,95%	9,73%	-0,34%	-7,63%	-18,87%	2,58%	-3,72%	6,96%	-7,22%	-0,27%	-25,70%
2014	15,42%	9,57%	-8,52%	2,77%	-5,07%	22,24%	-2,97%	1,92%	-20,69%	-19,24%	5,49%	2,04%	-5,92%
2013	-4,96%	-11,00%	0,71%	-19,04%	-1,14%	-24,79%	21,99%	8,23%	-10,35%	2,32%	-14,52%	-3,25%	-48,64%
2012									16,53%	-4,71%	-6,66%	-5,63%	

+ Chancen

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- Gegebenenfalls Wechselkursgewinne
- Tiefe Korrelation zu traditionellen Vermögensklassen

- Gefahren

- Die Kurse der investierten Wertpapiere unterliegen Marktschwankungen, dies kann im Extremfall zum Verlust des gesamten Kapitals führen
- Der Fonds weist auf Grund seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben oder unten unterworfen sein
- Liquiditätsrisiko: Der Teilfonds kann direkt oder indirekt in Papiere anlegen, bei denen es trotz Börsenhandel in bestimmten Marktlagen schwierig sein kann, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilscheinrücknahme steigen
- Währungsrisiko: Ein Währungsrisiko besteht, wenn der Fonds in Vermögenswerte investiert, die auf eine Fremdwährung lauten. Eine eventuelle Abwertung der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Fonds führt dazu, dass der Wert der auf Fremdwährung lautenden Vermögenswerte sinkt

Dieses Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und ist nur für die Verwendung durch den Empfänger bestimmt. Es handelt sich lediglich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Aspekte des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschliesslich der wesentlichen Risiken, sind dem Prospekt zu entnehmen. Weder die Falcon Private Bank AG noch ihre Angestellten übernehmen eine Haftung irgendwelcher Art, sei dies ausdrücklich oder implizit. 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. 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. Für jegliche Restriktionen, Konditionen, Kosten und involvierte Risiken sind nur die vollständigen Bedingungen (Prospekt / Konditionenblatt / oder anderen Verkaufsdokumentationen) des betreffenden Produktes massgebend, welche die allein verbindliche Grundlage des Kaufs darstellen. Für die Risikoaufklärung kann zusätzlich die Broschüre "Besondere Risiken im Effektenhandel (2008)" der Schweizerischen Bankiervereinigung beigezogen werden (verfügbar auf www.swissbanking.org/de/home/shop.htm). 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 in diesem Dokument beschriebenen Wertentwicklungen sind historischer Natur, und sind kein zuverlässiger Indikator und keine Garantie für zukünftige Erträge und Performance. Insbesondere sind Performance-Ergebnisse, die sich auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten) aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. 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. Das vorliegende Dokument darf insbesondere nicht in den Vereinigten Staaten verteilt oder an US-Personen abgegeben werden. Die Benutzung des vorliegenden Materials ist ohne die vorgängige Einwilligung von Falcon Private Bank untersagt. Die in dieser Publikation enthaltene Information stellt keinen Prospekt (Art. 5 KAG, Art. 652a und/oder Art. 1156 OR), kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für Anleger, der Kollektivanlagevertrag bzw. die Statuten sowie die Jahres- bzw. Halbjahresberichte, und sämtliche andere zwingend erforderliche Fondsdokumente können kostenlos von der Falcon Private Bank AG, Pelikanstrasse 37, Postfach 1376, CH-8021 Zürich (gleichzeitig Zahlstelle für die ausländischen kollektive Kapitalanlagen, die in oder von der Schweiz aus vertrieben werden) oder über www.falconprivatebank.com, als auch beim Schweizer Vertreter bezogen werden. Der Vertreter für die ausländischen kollektive Kapitalanlagen, die in oder von der Schweiz aus vertrieben werden, ist ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zürich. © 2016 Falcon Private Bank Ltd. Alle Rechte vorbehalten.

*Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.