

Actively Managed Certificate  
**Precious Metals & Mining**

ISIN: CH0242045109  
Valor: 24 204 510



## HINTERGRUND

Die über die letzten Jahre betriebene Geldpolitik der Zentralbanken mit einer immer massiveren Ausweitung der Geldmenge ist besorgniserregend. Die Mischung aus steigenden Schulden, Papiergeldruck und Kreditblasenausweitung ist toxisch. Ein allgemeiner Kollaps der Finanzsysteme ist nicht auszuschliessen. Als Schutz, auch in geopolitischen Krisen, rücken die Edelmetalle als sicherer Hafen immer wieder in den Fokus der Anleger. Sie werden zur Anlagekategorie 'Realwerte' gezählt und diversifizieren die Aktien- und Zinsrisiken.

## STRATEGIE

Mit dem AMC (Actively Managed Certificate) - TCM Leonteq Strategic Precious Metals & Mining wird eine stringente Anlagestrategie verfolgt mit Fokus auf Minengesellschaften in politisch berechenbaren, minenfreundlichen Systemen (vorwiegend Kanada, USA und Mexiko) mit erheblichem Kurspotenzial innerhalb der nächsten Jahre. Die Beteiligungen im Zertifikat werden durch ein aktives Management qualitativ und quantitativ permanent überprüft.

Taktisch konzentriert sich die Allokation auf solid finanzierte und überdurchschnittliches Potenzial versprechende Gesellschaften. Ein langjährig erfahrenes Management mit mehrfach bewiesenen Erfolgen ist ein weiteres Kriterium für eine Anlageentscheid. Bewusst wird eine beschränkte, prozentuale Beimischung von Explorations- und Juniorminengesellschaften gewählt, um dem Anleger mittels einer breiten Diversifikation auch eine Beteiligung an solchen Gesellschaften zu ermöglichen. Gesellschaften mit einer hohen Marktkapitalisierung werden im Zertifikat höher gewichtet. Je nach Marktsituation werden dem AMC zwischen 0 – max. 20% physisches Edelmetall (ETF ZKB) beigefügt.

## RÜCKBLICK 1. Quartal 2021

Gleich in den ersten Tagen des neuen Jahres sah der Goldpreis mit USD 1'960 die Höchstkurse des 1. Quartals. Im Verlauf des ganzen Quartals sank er kontinuierlich um im März 3x den wichtigen Support zwischen USD 1'676 – 1'680 zu testen. Der Goldpreis konnte jedoch am letzten Handelstag nach letztem Test des Supports von USD 1'677 bei USD 1'707 schliessen.

Silber startete unverändert bei USD 26.60 ins neue Jahr. Während der Goldpreis im Januar nachgab, konnte sich der Silberpreis, nach mehrmaligem Test bei USD 24.50, Ende Januar wieder auf knapp über USD 27.00 erholen. Am 1. Februar schoss er kurz auf USD 30.00 und erreichte somit das Quartalshoch. Schon am nächsten Handelstag brach er wieder auf USD 26.50 ein. Der Tiefpunkt im Silber wurde in den letzten beiden Handelstagen im März bei USD 23.85 erreicht.

Somit verlor der Goldpreis im 1. Quartal -10.04% und der Silberpreis -7.73%.

Das Gold/Silber Ratio ging per Ende des Quartals leicht zurück auf 1:70. Es sank jedoch zwischenzeitlich anfangs Februar auf 1:64

Der Kurs des Zertifikats lag per 31.03.2021 bei CAD 136.49 und die Jahresperformance YTD beträgt -15.04%.

## KOMMENTAR

Nachdem der Silberpreis kurzfristig auf USD 30.00 stieg, wurden auch gewisse Silberminentitel von dieser Hausse beflügelt. Insbesondere MAG Silver, First Majestic und Fortuna Silver machten enorme Preissprünge nach oben. Zu diesen Preisen wurden die Positionen in First Majestic (FR) um 25% und in Fortuna Silver (FVI) um 15% verringert. Dagegen wurden die bestehenden Positionen in Kirkland Lake Gold (KL), Pretium (PVG) und B2Gold (BTO) erhöht.

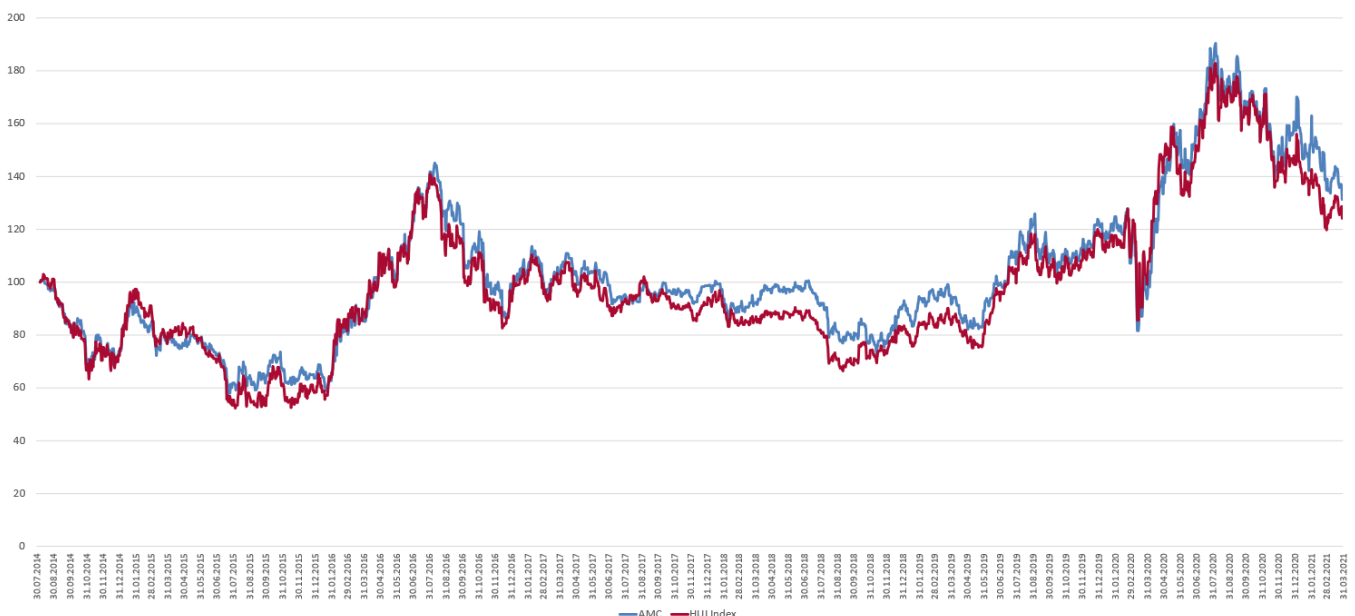
Generell glänzte der Goldminensektor mit sehr guten Abschlüssen, was zum Teil zu höheren Dividendenausschüttungen führte.

## AUSBLICK

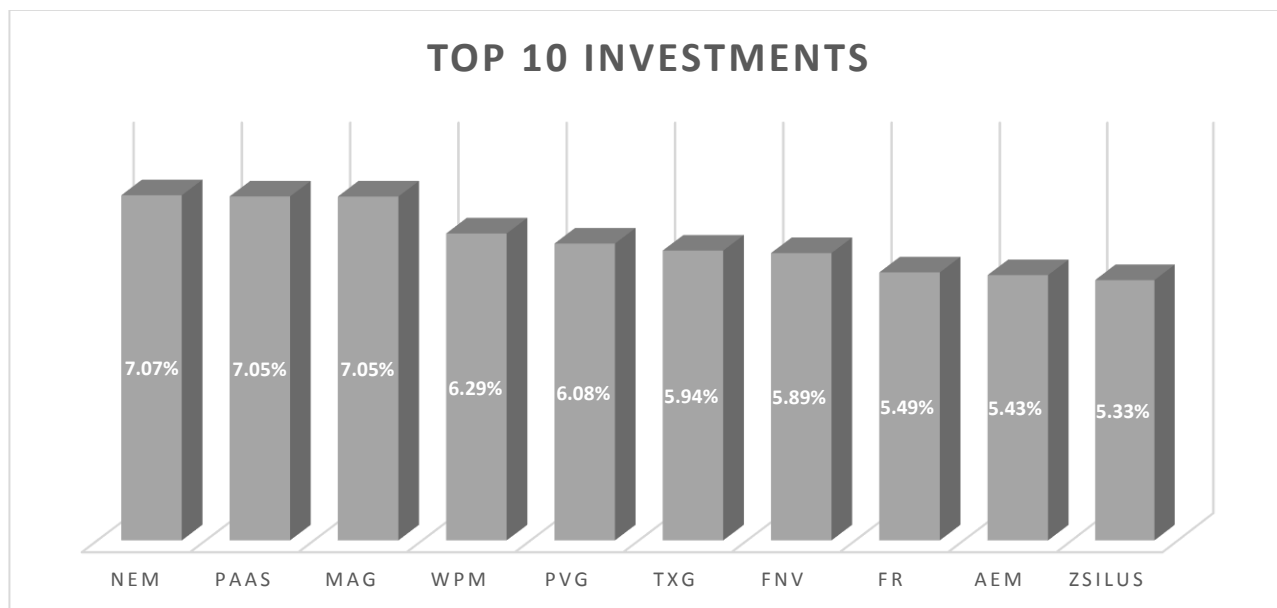
Ein etwas stärkerer USD - aufgrund ansteigender Renditen an den Bondmärkten – sowie Gewinnmitnahmen belasteten den Goldpreis im vergangenen Quartal.

Der Strategiemanager erwartet im Verlauf des Jahres wieder einen Anstieg des Goldpreises gegen USD 2'000 oder darüber. Charttechnisch hat der Goldpreis seinen Support bei USD 1'680 erfolgreich verteidigt. Die Minentitel sind auf diesem Niveau sehr attraktiv und bieten wieder Einstiegschancen. Nach Jahren der Konsolidierung verfügen die grossen Minenproduzenten über gesunde Bilanzen. Mit einem steigenden Goldpreis wird ihre Profitabilität weiter verbessert und verleiht ihnen einen grossen Hebel zum Underlying. Der Fokus auf Silber und Silberminentitel wird beibehalten.

## PERFORMANCE / CHART – AMC vs HUI



Top 10 Investments / AuM per 31.03.2021 = CAD 5.35 Mio



Monatliche Performance

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	YEAR
2014	-	-	-	-	-	-	-	0.68%	-15.90%	-17.00%	3.86%	3.59%	-24.39%
2015	23.77%	-7.69%	-10.25%	0.63%	2.58%	-7.51%	-14.44%	3.47%	-2.55%	7.25%	-5.61%	0.43%	-14.13%
2016	1.66%	27.89%	3.66%	26.18%	-5.68%	19.65%	11.75%	-11.73%	0.07%	-5.52%	-15.01%	-2.04%	49.02%
2017	10.47%	-3.39%	1.98%	0.98%	-0.32%	-4.57%	-4.23%	3.95%	-4.26%	1.84%	7.24%	-4.30%	4.14%
2018	-4.59%	-5.23%	3.17%	4.14%	1.58%	0.22%	-5.69%	-11.89%	-2.54%	-2.47%	-0.29%	18.56%	-7.65%
2019	3.74%	0.40%	-0.57%	-10.04%	4.58%	11.12%	7.53%	14.14%	-11.98%	4.97%	0.23%	9.26%	34.47%
2020	1.27%	-14.15%	-12.62%	42.43%	16.65%	2.16%	15.78%	-3.31%	-6.71%	-3.82%	-9.33%	9.30%	28.38%
2021	-3.87%	-8.88%	-3.01%										-15.04%

WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE

Diese Publikation richtet sich ausschliesslich an institutionelle Parteien und qualifizierte Investoren und ist kein Research. Dieses Dokument wurde einzig zu Informationszwecken erstellt und stellt keine Kauf- oder Verkaufsofferte von Produkten oder Aufforderung zum Eingehen von Handelsstrategien dar. Das vorliegende Dokument ist weder ein vereinfachter Prospekt gemäss Art. 5 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) noch das Ergebnis einer Finanzanalyse. Dieses Anlageprodukt gilt nicht als Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage. Der Investor geniesst nicht den spezifischen Anlegerschutz im Rahmen des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen. Die Werterhaltung des Anlageinstruments ist nicht ausschliesslich von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig, sondern auch von der Bonität des Emittenten, die sich während der Laufzeit des strukturierten Produkts verändern kann. Die Prospektanforderungen gemäss Art. 652a/Art. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts sind nicht anwendbar. Die ACT Asset Management AG und sämtliche Gesellschaften des Konzerns geben keine Gewähr hinsichtlich der Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments und lehnen jede Haftung für Verluste und Steuerfolgen ab, die sich aus dessen Verwendung ergeben können. DIESES ANLAGEPRODUKT WIRD NICHT VON DER ACT ASSET MANAGEMENT AG EMITTIERT. Dieses Dokument und sein Inhalt sind Eigentum der ACT Asset Management AG und dürfen ohne schriftliche Zustimmung weder reproduziert noch ganz oder teilweise verbreitet werden. Vorgestellte Produkte qualifizieren als Strukturierte Produkte und derivative Finanzinstrumente.

Die Emittentin und ihre Konzerngesellschaften (nachfolgend „Emittentin“) werden in dieser Publikation ausschliesslich in der Eigenschaft als Emittent und Anbieter des Investmentproduktes genannt. Die Emittentin hat dieses Dokument oder Form und Inhalt der hierin enthaltenen Offenlegungen weder veröffentlicht noch gebilligt. Dementsprechend übernimmt die Emittentin keinerlei Haftung oder Gewährleistung für die wahrscheinlichen Anlagerenditen oder die Performance des Investmentprodukts, für die Eignung des Investmentprodukts für die Anleger oder für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit der hierin enthaltenen Informationen oder für Informationen, Mitteilungen oder Dokumente, die in Zukunft in Zusammenhang mit dem Investmentprodukt veröffentlicht werden. Die Emittentin lehnt jegliche Haftung gegenüber anderen Parteien im Zusammenhang mit dieser Publikation und den genannten Punkten ab. Dies gilt ebenfalls und in gleichem Umfang für die Anbieter der Strategien, welche im Index oder auf der Watchliste enthalten sind.