

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, Papiergelddruck 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 einen 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 2. Quartal 2021

Nachdem der Goldpreis im März erfolgreich den Support bei USD 1'675/1'680 verteidigt hatte, stieg er im Verlauf des Monats April kontinuierlich an, um Anfang Juni das Top bei USD 1'915 zu markieren. Die erste Junihälfte brachte ein leicht schwächeres Kursverhalten, um zur Monatsmitte nach verwirrenden Aussagen einiger US-Notenbankvertretern eine Kurszäsur zu gewärtigen. Der Goldpreis schloss zum Quartalsende bei USD 1'770.

Analog zum Gold sah der Silberpreis Ende März sein tiefst bei USD 23.85 im H1.2021 und stieg über die nächsten Wochen stetig an bis zu seinem Hoch Mitte Mai bei USD 28.75. Zusammen mit Gold sank das Silber ab Mitte Juni und markierte seinen Tiefpunkt bei USD 25.50 gegen Ende des Monats. Der Schlusskurs per Quartalsende lag bei USD 26.10.

Performance H1.21: Goldpreis -6.71% und Silberpreis -1.19%.

Das Gold/Silber Ratio verringerte sich nochmals leicht und betrug per Ende H1.21 1:67.8

Der Kurs des Zertifikats lag per 30.06.2021 bei CAD 149.03 und die Jahresperformance YTD beträgt -7.23%.

KOMMENTAR

Folgende Umschichtungen wurden im 2. Quartal im Portfolio vorgenommen. Die Titel Oceana Gold (OGC), Fortuna Silver Mines (FVI), Yamana Gold (YRI) und Wallbridge Mining (WM) wurden verkauft. Dafür wurden neu Kinross Gold (K), Endeavour Mining (EDV) sowie Gatos Silver (GATO) ins Portfolio aufgenommen.

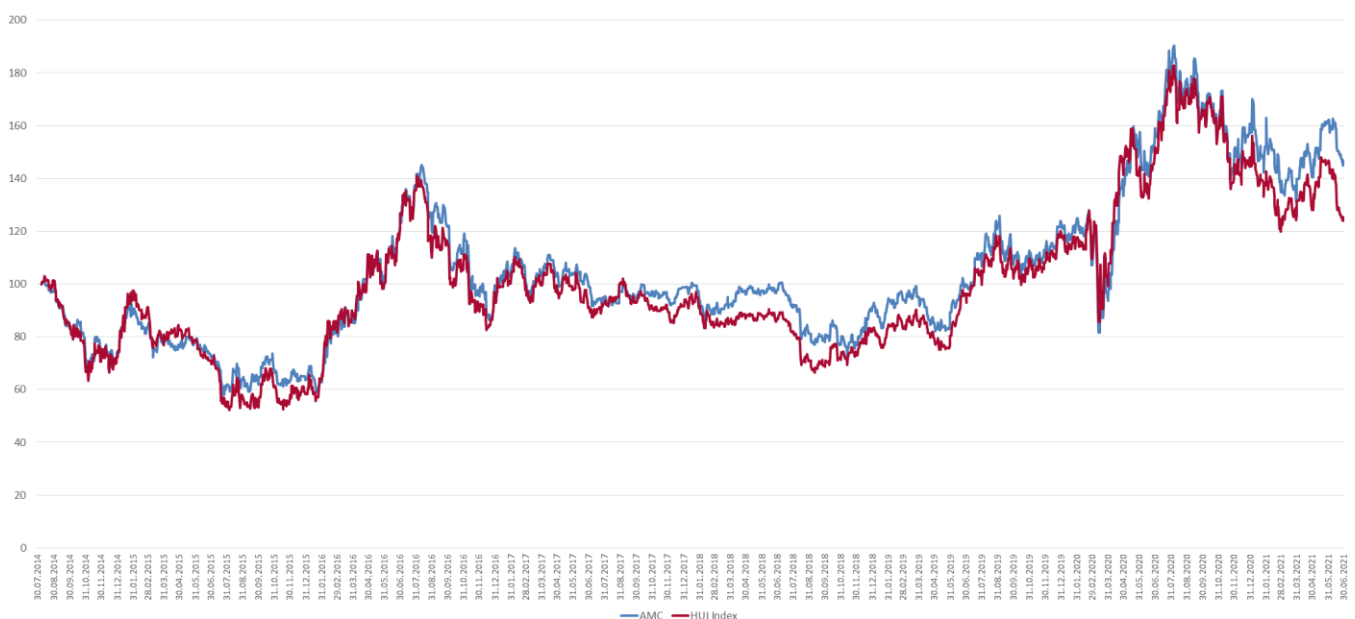
Die Goldminentitel setzten ihre guten Resultate fort und sind grösstenteils unterbewertet. Auf diesen Levels ergeben sich gute Kaufgelegenheiten.

AUSBLICK

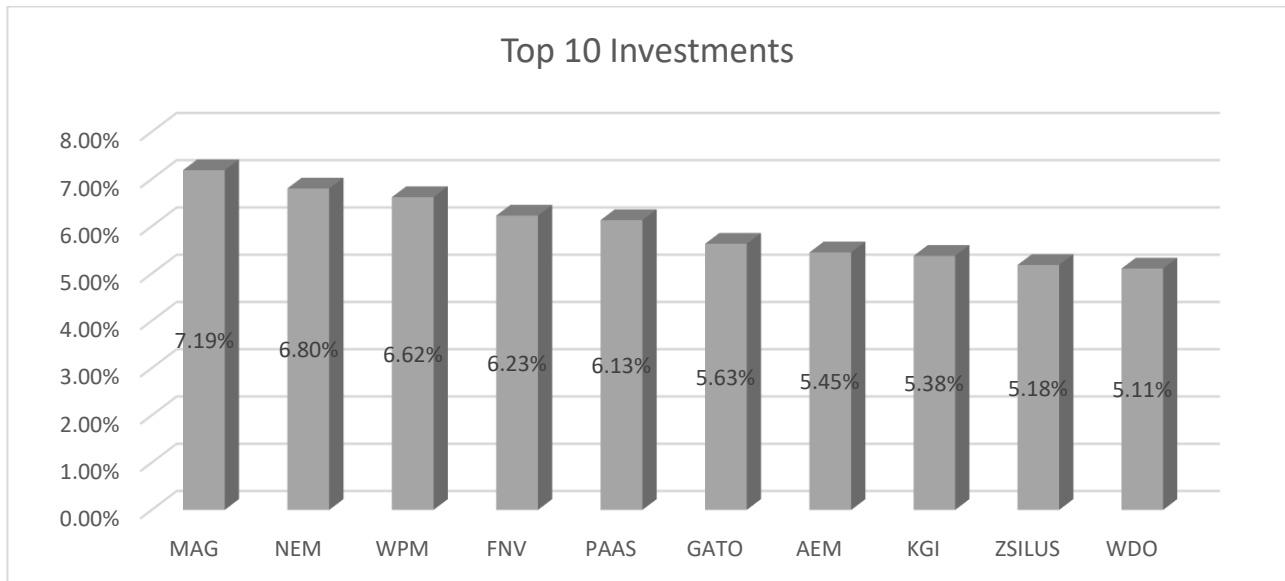
Die Gefahr höherer Zinsen und ein anziehender USD haben nebst den Auswirkungen der von der BIZ implizierten Änderungen (Basel III) zu Gewinnmitnahmen geführt. Dem gegenüber hat sich das im Quartalsbericht Q4.2020 erwähnte stagflationäre Umfeld verdichtet.

Die Geldschwemme der Notenbanken (Papiergeldentwertung), Suche nach Inflationsschutz und Turbulenzen, u.a. bei den Kryptowährungen, sind positive Argumente für Gold und Silber.

PERFORMANCE / CHART – AMC vs HUI



Top 10 Investments / AuM per 30.06.2021 = CAD 5.78 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%	4.49%	14.68%	-8.88%							-7.23%

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 Investmentproduktes, für die Eignung des Investmentproduktes 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.