

CQ Gold & Resources Feeder Fund



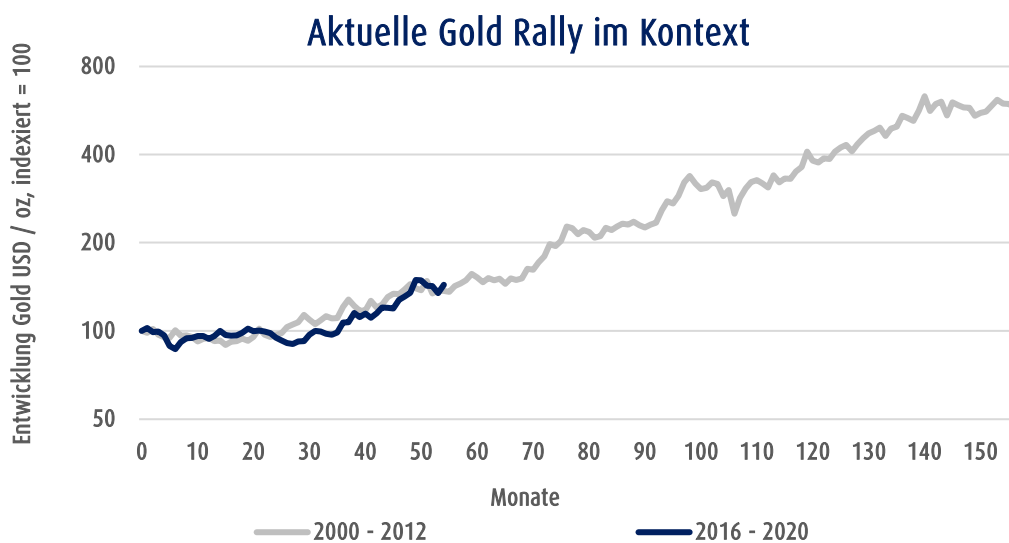
Marketingmitteilung: Dieses Dokument dient ausschließlich unverbindlichen Informationszwecken und stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar.

Marktumfeld

Das Marktumfeld ist für Investoren aktuell schwierig. Die wirtschaftliche Entwicklung ist durch die **COVID-19** Pandemie geschwächt, die **Zentralbanken** haben ihre Intervention verstärkt, die **Verschuldungsgrade** von Staaten und Unternehmen nehmen weiter zu, viele Marktsegmente sind negativ betroffen.

Gold konnte seine klassische Rolle als **Portfolio Diversifikation** wieder bestätigen und erreichte in mehreren Währungen ein neues Allzeithoch. Der Zinsertrag für alternative Anlagen wie Staatsanleihen ist meist negativ, die Risikoeurwartungen am Kapitalmarkt nehmen zu. Historisch betrachtet könnte dies der Anfang einer längeren Aufwärtsbewegung für Gold bedeuten.

Aktien von Gold- und Silberproduzenten könnten von dieser Bewegung profitieren. Nach einigen schwierigen Jahren haben viele Unternehmen ihre Hausaufgaben gemacht. Sie präsentieren sich mit soliden Bilanzen, haben ihre Kosten im Griff, die Margen und Freien Cash Flows sind zuletzt angestiegen. Aufgrund dieser Faktoren wird der Sektor **zunehmend für fundamentale Investoren interessant**.



Quelle: C-QUADRAT Asset Management GmbH, Bloomberg, Daten per 31.12.2020. In der Grafik wird der aktuelle Anstieg des Goldpreises seit 2016 und der Anstieg in den Jahren 2000 - 2012 dargestellt. Auch wenn sich aus dieser Darstellung keine Vorhersagen ableiten lassen, ist sie sinnvoll, um das aktuelle Kursgeschehen im Kontext besser beurteilen zu können. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen.

Marktumfeld Gold

Gold hat Performance und Diversifikation geliefert

Kaum eine andere Asset-Klasse hat sich in den vergangenen 20 Jahren so gut wie Gold entwickelt. Darüber hinaus wurden auch teilweise bei fallenden Aktienmärkten positive Erträge geliefert, weshalb ein bestehendes Portfolio aus Aktien und Anleihen sehr gut diversifiziert werden konnte.

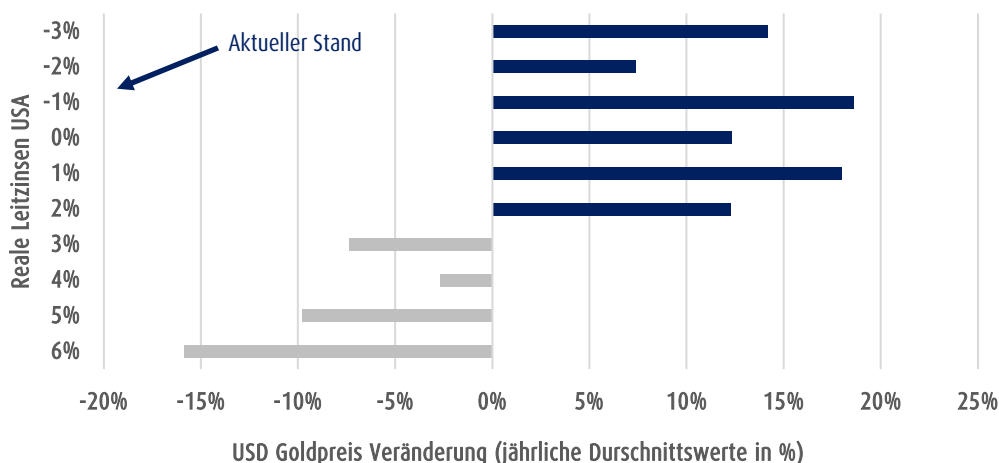
Gold ist ein monetäres Metall und profitiert von niedrigen Zinsen und hohen Risiken im Finanzsystem

In der Allokationsentscheidung der Anleger steht Gold in Konkurrenz zu Bankguthaben, kurzfristigen Staatsanleihen und im erweiterten Sinn zu allen anderen liquiden Wertpapieren. Dabei werden potentielle Erträge gegen das wahrgenommene Risiko abgewogen, bezogen auf Anleihen wird die Verzinsung mit dem Ausfallrisiko verglichen. Bei negativer Verzinsung und hohen Risiken der alternativen Anlagen können die Opportunitätskosten der Goldanlage ganz verschwinden und die Nachfrage nach Gold nachhaltig ansteigen.

Die Kurstreiber der Goldanlage: Zinsertrag und Risiko

- Zinsertrag aus alternativen Anlagen (aktuell sind viele Staatsanleihen negativ verzinst)
- Risiko der alternativen Anlagen (aktuell hohe Bewertungen bei schwacher Wirtschaftsentwicklung)

Goldpreis und reale Leitzinsen 1970 - 2019



Grafik: C-QUADRAT Asset Management GmbH, Bloomberg, Daten per 31.12.2020. In der Grafik werden jährliche Durchschnittswerte verwendet, um die jeweilige Goldpreisveränderungen bei verschiedenen realen Leitzinsniveaus zu zeigen. Die realen Leitzinsen werden durch Abzug der Veränderung des Konsumentenpreisindex von dem Leitzins gebildet. Dabei ist das Verhältnis von steigenden Goldpreisnotierungen bei niedrigen realen Leitzinsen relativ stabil. Die Daten sollten lediglich zur Illustration der Vergangenheit herangezogen werden und eignen sich nicht zu Vorhersagen. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen.

Marktumfeld Goldaktien

Aktien von Goldminenunternehmen als Chance

Aktien der Goldminenunternehmen bieten eine Möglichkeit, von der Goldpreisentwicklung zu profitieren. In den vergangenen Jahren wurden sie aber von Anlegern gemieden. Gerade die Kostensteigerungen des Sektors sind negativ aufgefallen und haben zu einer Underperformance gegenüber Gold geführt. Doch die Unternehmen haben ihre Hausaufgaben gemacht und ihre Kosten in den Griff bekommen. Aktuell werden sie zunehmend interessant für fundamental orientierte Anleger.

2000 - 2010: Die Zeit der Kostensteigerungen

Starke Kostensteigerungen im Minengeschäft führen zu niedrigen Margen trotz steigender Goldpreise. Die Nachfrage aus China nach Rohstoffen wie Eisenerz oder Öl verteuert die Produktionsmittel der Industrie.

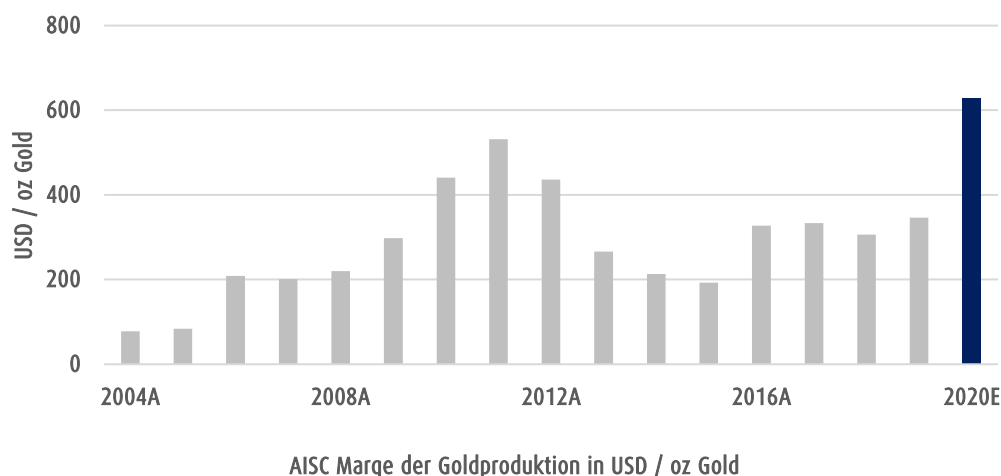
2011 - 2015: Managementfehler, Bärenmarkt und Bereinigung

Managementfehler und teure Übernahmen führen zu hoher Verschuldung, fallende Goldpreise in der Folge zu einer Bereinigung der Industrie, Shareholder-Value wird zu der neuen Management-Leitlinie

2016 - heute: Solide Bilanzen, stabile Kosten, steigender Goldpreis: Value-Investoren sind interessiert

Die schwache Wirtschaftsentwicklung dämpft die Kosten im Minensektor, steigende Goldpreise führen zu steigenden Margen, der Freie Cash Flow führt zum Abbau der Verschuldung und soliden Bilanzen: Klassische Value-Investoren wie Warren Buffett fangen an, Goldaktien zu kaufen.

Margen Goldproduzenten USD / oz Gold



Grafik: C-QUADRAT Asset Management GmbH, TD Securities, Bloomberg, Daten per 31.12.2020. Die Margen werden durch den Abzug der geschätzten "All-in-Sustaining-Costs" (AISC Kosten) vom durchschnittlichen Goldpreis des Jahres gebildet. Die Cash Flow relevanten Kosten sollten noch höher als die AISC Kosten liegen, weshalb sich die geschätzte Marge in 2020 noch deutlicher im Vergleich zu den Vorjahren abheben dürfte. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen.

CQ Gold & Resources Feeder Fund

Wie können Investoren eine **Diversifikation** zu einem bestehenden Portfolio erlangen und von einer positiven Entwicklung bei Goldaktien profitieren? Eine mögliche Lösung ist der **CQ Gold & Resources Feeder Fund**.

Über den Fonds werden in Aktien solcher Unternehmen investiert, welche im Edelmetall- oder anderen Rohstoffsektoren tätig sind. Der Fokus liegt dabei auf **mittelgroßen Goldproduzenten** weltweit, große Marktführer und kleinere Titel werden beigemischt. Ziel ist die optimale Verbindung zwischen Chance und Risiko, um im aktuellen wirtschaftlichen Umfeld bestmöglich positioniert zu sein.

Der Fonds ist ein **UCITS-konformer Investmentfonds**, der als Feeder-Fonds direkt in eine gesonderte Klasse des C-QUADRAT Gold & Resources Fund investiert. Beide Fonds werden von den Experten der C-QUADRAT Asset Management GmbH verwaltet. Anleger erhalten damit Zugang zu dem **mehrfach ausgezeichneten Investmentteam** mit mehr als 13 Jahren Expertise in der Goldaktienbranche.

Marktsegment	Aktien Weltweit
Branche	Edelmetalle, Fokus auf Goldproduzenten
Größe	Fokus auf mittelgroße Unternehmen
Währung	EUR
Struktur	UCITS-konformer Investmentfonds (Master-Feeder)
Manager	C-QUADRAT Asset Management GmbH

C-QUADRAT Asset Management GmbH

Als Teil der C-Quadrat Investment Group zählt die C-QUADRAT Asset Management GmbH zu den führenden bankenunabhängigen Asset Management Gesellschaften im deutschsprachigen Raum. Das Unternehmen ist auf die Auswahl, die Analyse und das Management von Multi Asset Strategien, nachhaltigen Produkten und Mikrofinanz spezialisiert. Das verwaltete Vermögen beträgt 3 Mrd. EUR (Stand 31.12.2020)



Andreas Böger, Senior Fund Manager

Andreas Böger ist Senior Fund Manager bei der C-QUADRAT Asset Management GmbH und verwaltet dort seit Auflage im Jahr 2007 den C-QUADRAT Gold & Resources Fund. Darüber hinaus ist er für mehrere Aktien-, Renten- und Multi-Asset-Portfolios mit dem Fokus auf Qualität, Nachhaltigkeit und aktives Risikomanagement verantwortlich. Herr Böger hat in München das Studium der Humanmedizin absolviert und blickt auf mehr als 20 Jahre Berufserfahrung im Finanzbereich zurück.



Wertentwicklung Master-Fonds: C-QUADRAT Gold & Resources Fund R-VT



Ziel der Anlagepolitik des CQ Gold & Resources Feeder Fund (Feeder-Fonds) ist es, die Wertentwicklung des C-QUADRAT Gold & Resources Fund (Master-Fonds) weitestgehend widerzuspiegeln. Dazu investiert der Feeder-Fonds dauerhaft mindestens 85% seines Nettovermögens in Anteile der Klasse I-3 des Master-Fonds. Die aggregierte Verwaltungsgebühr entspricht am ehesten der dargestellten Klasse R-VT des Master-Fonds. Details sind dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt zu entnehmen, siehe die rechtlichen Hinweise am Ende dieses Dokuments.

Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet. Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- EUR ist vom Anleger ein Ausgabeaufschlag iHv max. 50,00,- EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.

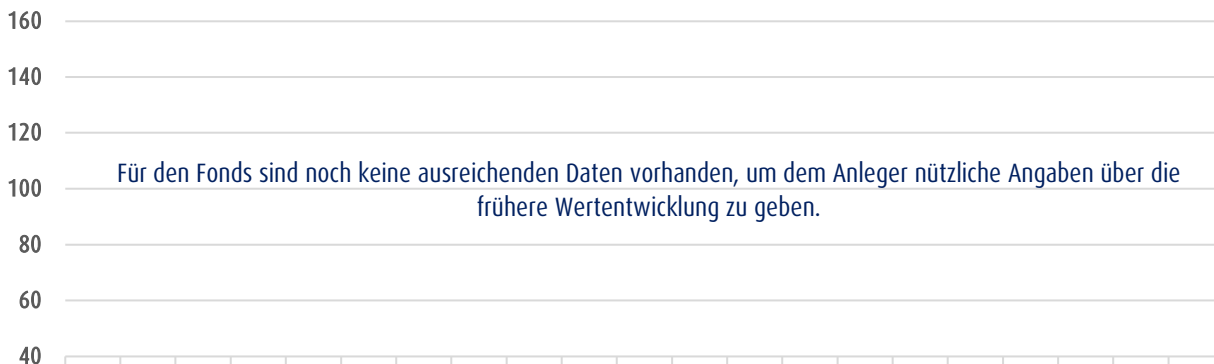
Monatliche Performance Master-Fonds: C-QUADRAT Gold & Resources Fund R-VT

	JAN	FEB	MÄRZ	APR	MAI	JUNI	JULI	AUG	SEPT	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2012	4,98%	1,28%	-13,35%	-1,11%	-1,74%	-2,81%	2,85%	2,81%	13,41%	-4,48%	-4,87%	-8,23%	-12,99%
2013	-4,98%	-1,26%	-0,26%	4,22%	1,03%	-0,73%	-3,40%	1,26%	-8,24%	-0,95%	-13,42%	-3,14%	-27,07%
2014	3,35%	12,64%	-7,60%	0,39%	-4,55%	16,14%	2,56%	-3,60%	-14,22%	-7,35%	1,23%	-4,88%	-9,43%
2015	8,53%	-4,78%	-6,92%	4,91%	-2,02%	-3,46%	-6,92%	-0,45%	-4,13%	4,09%	-11,14%	-1,96%	-23,10%
2016	-4,73%	31,94%	4,85%	25,66%	-8,17%	25,22%	9,19%	-12,23%	2,49%	-9,63%	-8,83%	1,23%	56,01%
2017	8,91%	-1,72%	-2,48%	-6,56%	-0,13%	2,70%	-0,83%	2,35%	-2,83%	-2,77%	-2,92%	7,65%	0,25%
2018	-7,34%	-3,75%	-1,68%	6,97%	3,73%	1,20%	-3,77%	-11,84%	-4,76%	6,72%	-4,55%	12,77%	-8,60%
2019	7,62%	2,18%	-0,33%	-7,70%	-0,78%	19,69%	16,26%	5,60%	-8,30%	-0,60%	1,29%	10,37%	50,30%
2020	-0,29%	-1,91%	-24,03%	49,77%	1,06%	3,76%	15,25%	-1,01%	-5,61%	-6,21%	-6,93%	6,67%	17,01%



Daten per 31.12.2020

Wertentwicklung CQ Gold & Resources Feeder Fund



Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet. Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- EUR ist vom Anleger ein Ausgabeaufschlag iHv max. 50,00,- EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“, „KIID“) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Kapitalanlagegesellschaft IFM Independent Fund Management AG, Austrasse 9, FL-9490 Vaduz, sowie im Internet unter www.ifm.li kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

ZAHLSTELLE: AT: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien / DE: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Kaiserstrasse 24, D-60311 Frankfurt am Main.

Monatliche Performance CQ Gold & Resources Feeder Fund

	JAN	FEB	MÄRZ	APR	MAI	JUNI	JULI	AUG	SEPT	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2020									-6,20%	-3,45%	-8,03%	8,09%	-9,97%

Allokation (nach Durchrechnung)

Investitionsquote in den Master-Fonds

C-QUADRAT Gold & Resources Fund I-3	97,53%
-------------------------------------	--------

Assetklassen

Goldaktien	68,60%
Silberaktien	27,81%
Cash	3,60%

Regionen

Latin America	32,28%
North America	29,26%
Global	19,60%
West Africa	3,47%
Andere	12,49%

Größte Positionen

Kinross Gold Corp	5,03%
Gold Fields Ltd	4,43%
First Majestic Silver Corp	4,14%
Equinox Gold Corp	3,65%
Pan American Silver Corp	3,58%
B2Gold Corp	3,56%
West African Resources Ltd	3,52%
Teranga Gold Corp	3,47%
Hecla Mining Co	3,35%
Yamana Gold Inc	3,33%

Marktkapitalisierung

> 10 Mrd. EUR	3,18%
5 - 10 Mrd. EUR	15,02%
1 - 5 Mrd. EUR	48,08%
< 1 Mrd. EUR	30,13%
Cash	3,60%

Die vorliegenden Allokationsdaten basieren auf der angegebenen Investitionsquote in den C-QUADRAT Gold & Resources Fund (Master-Fonds) und der anteiligen Holdings nach Durchrechnung. Die Bestandsdaten basieren auf letztverfügbaren Informationsquellen und können daher von den Bestandsdaten der Fondsbuchhaltung (juristischer Bestand) abweichen.

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“, „KIID“) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Kapitalanlagegesellschaft IFM Independent Fund Management AG, Austrasse 9, FL-9490 Vaduz, sowie im Internet unter www.ifm.li kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

ZAHLSTELLE: AT: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien / DE: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Kaiserstrasse 24, D-60311 Frankfurt am Main.

Chancen

Aktieninvestition in Gold-, Silber- und Rohstoffaktien

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurs- und Ertragschancen

Breite Diversifikation über mehrere Länder, Branchen, Regionen und Währungen

Risiken

Risiko des Anteilswertrückgangs aufgrund von Marktrisiken (bspw. Kurs-, Zinsänderungs-, Währungs- oder Liquiditätsrisikos)

Bonitäts- und Ausfallrisiko einzelner Emittenten, Länder und Branchen

Einsatz von Derivaten und den damit einhergehenden potentiell erhöhten Chancen und Verlustrisiken

Der Fonds kann aufgrund des eingesetzten Managementmodells bzw. aufgrund der temporär konzentrierten Investition in einzelne volatile Märkte eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilswerte können auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt sein.

Fondsstruktur

Name	CQ Gold & Resources Feeder Fund
Rechtsform	OGAW gemäss Gesetz vom 28. Juni 2011, UCITS-konform
Master-Feeder Struktur	Ja, Feeder-Fonds des C-QUADRAT Gold & Resources Fund
Kapitalanlagegesellschaft	IFM Independent Fund Management AG
Manager	C-QUADRAT Asset Management GmbH
Depotbank des Fonds	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Geschäftsjahr	01.09. - 31.08.

Handel

Auflage	3. September 2020
Bewertung und Handel	täglich
Annahmeschluss / Cut-off	12:00 MEZ (T), am Vortag des Bewertungstages
Valuta	drei Bankarbeitstage (T + 3)

Anteilsklasse

ISIN	LI0553315438
Ertragsverwendung	thesaurierend
Mindestanlage	1 Anteil
Verwaltungsgebühr (aggregiert)	bis zu 1,935% p.a. (+10% Performance Fee, Hurdle 5% p.a., HWM),
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Vertriebszulassung	DE/AT/LI

Vertriebskoordination Deutschland

Name	wallstreet:capital AG
Adresse	Michaelkirchstrasse 17/18, Berlin
Email	info@fondsdiscout.de
Telefon	+49-30-275776400

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“, „KIID“) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Kapitalanlagegesellschaft IFM Independent Fund Management AG, Austrasse 9, FL-9490 Vaduz, sowie im Internet unter www.ifm.li kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

ZAHLSTELLE: AT: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien / DE: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Kaiserstrasse 24, D-60311 Frankfurt am Main.

Diese Marketingmitteilung dient ausschließlich unverbindlichen Informationszwecken und stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar, noch ist sie als Aufforderung anzusehen, ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebenleistung abzugeben. Dieses Dokument kann eine Beratung durch Ihren persönlichen Anlageberater nicht ersetzen.

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“, „KIID“) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Kapitalanlagegesellschaft IFM Independent Fund Management AG, Austrasse 9, FL-9490 Vaduz, sowie im Internet unter www.ifm.li kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

ZAHLSTELLE: AT: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien / DE: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Kaiserstrasse 24, D-60311 Frankfurt am Main.

Die VT- Tranche des dargestellten Fonds darf nur von Anteilhabern erworben bzw. gehalten werden, die entweder nicht der österreichischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des österreichischen Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der österreichischen Kapitalertragsteuer vorliegen. Ein Angebot dieses Investmentfonds an andere Personen ist daher nicht gestattet.

Für den dargestellten Fonds wurden weder ein Schweizer Vertreter noch eine Schweizer Zahlstelle ernannt. Dieses Dokument darf deshalb nur für Aktivitäten verwendet werden, welche nicht als Vertrieb im Sinne von Artikel 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 und der entsprechenden Bestimmungen der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen vom 22. November 2006 in ihren jeweils aktuellsten Versionen sowie der aktuellen Praxis der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) und der zuständigen Gerichte qualifizieren.

Die vollständigen Angaben zum Masterfonds insbesondere dem jeweils gültige Verkaufsprospekt, der wesentlichen Anlegerinformationen („KID“, „KIID“) sowie (Halb)jahresberichte stehen bei der Kapitalanlagegesellschaft LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wipplingerstraße 35, 1010 Wien, sowie im Internet unter www.llbinvest.at kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Eine Kapitalanlage in Investmentfonds unterliegt allgemeinen Konjunkturrisiken und Wertschwankungen, die zu Verlusten - bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals - führen können. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikohinweise des Verkaufsprospektes verwiesen.

Alle dargestellten Wertentwicklungen entsprechen der Bruttoperformance, welche alle anfallenden Kosten auf Fondsebene beinhaltet und von einer Wiederanlage ev. Ausschüttungen ausgeht.

Dieses Dokument wurde von der C-QUADRAT Asset Management GmbH (Schottenfeldgasse 20, A-1070 Wien, sales@c-quadrat.com, www.cq-am.com) erstellt.