

## FACT-Sheet

Tell Gold & Silber Fonds

September 08

[www.Tellgold.li](http://www.Tellgold.li)

### **Ein Anlagefonds andere Werte nach Liechtensteinischem Recht**

**Anlageidee:** Die Welt schwimmt in einem Meer von Schulden (ca. 130'000 Mia US \$), von welchen die Gläubiger glauben, es sei Geld (darum heissen sie eben Gläubiger). Das handlichste Geld ohne Schuldnerisiko sind aber Gold und Silber. Beide sind rar und schwierig zu produzieren. Knappheit: das je geförderte Gold beträgt ca. 150'000 Tonnen, wovon 90 % noch vorhanden sind. Die Notenbanken halten offiziell 32'000 Tonnen,

#### **Aktuelle Anlagestrategie:**

Gegenüber den Vormonaten hat keine und wird voraussichtlich keine Änderung der Anlagestrategie stattfinden. Investiert wird in physisches Gold, liegend bei LLB Vaduz und Silber-Call Optionen. Der Einbruch der Metallpreise hat die meisten Optionen aus dem Geld gebracht, was den Hebel hat ansteigen lassen. Die Laufzeiten sind durchwegs

#### **Fondsdaten:**

**Rechtsform:** Anlagefonds andere Werte nach liechtensteinischem Recht.

**Domizil:** Fürstentum Liechtenstein.

**Depotbank:** Liechtensteinische Landesbank, Vaduz.

**Revision:** PWC ST. Gallen, Schweiz.

**Schweizer Valoren Nummer:** 2 378 567 (A-Anteilscheine), 2 378 569 (B-Anteilscheine), 2 378 572 (C-Anteilscheine).

**ISIN Nummer:** LI0023785673 (A), LI0023785723 (B), LI0023785673

**Rechnungseinheit:** Schweizer Franken

**Management Gebühr:** A-Anteile (bis 1 Mio SFr) 1,5 %, B-Anteile (bis 5 Mio SFr) 1 %, C-Anteile (grösser als 5 Mio SFr) 0,8%.

**Performance Gebühr:** 10 %, (high water mark Prinzip), gegenwärtige Hürde 104.

**Bewertung:** Preise vom Freitag, Montag publiziert.

**Entgegennahme Aufträge:** über Ihre Hausbank per Zeichnungsschein wöchentlich bis 12 Uhr an LLB Vaduz .  
Tel.: 00423 236 81 48, Fax: 00423 236 87 56.

weil sie aber vieles ausgeliehen haben, dürfte der echt gehaltene Bestand nur noch 15'000 Tonnen betragen. Der grosse Rest ist in Schmuckform und deshalb nicht liquide. Silber ist noch rarer: nur noch 4- bis 500 Mio Unzen sind weltweit übrig (max. 10 Mia \$) von einem Bestand 1900 von 12 Mia Unzen. Im Comex betrug die Position 519 Mio Unzen am 30. September 200 nach 965 Mio in der Spitze im Februar 2008.

beträchtlich länger (Min. Mai 2010) als reglementarisch vorgeschrieben, um das strategische Ziel der Silberpreisexplosion voll mitreiten zu können. Minenaktien sehen technisch nach wie vor uninteressant aus, weshalb keine gehalten werden. Die US\$ short Position zum SFr wird gehalten. Neugelder wurden in physisches Gold und Optionen mit Bezugspreis am Geld investiert.

**Minimum Anlage:** 1 Anteil.

**Ausgabe-/Rücknahme Kommission:** derzeit keine, Max. 5 % bei Ausgabe, Max. 1% bei Rücknahme möglich.

**Zeichnungsschein:** [www.tellgold.li](http://www.tellgold.li) oder [www.llb.li](http://www.llb.li)

#### **Vermögenszusammensetzung:**

**Gold physisch:** 61,9 %; (8,1% 20er-Vreneli, liegend bei LLB Vaduz, 53,9 % 1kg Goldbarren liegend bei LLB Vaduz).

**Optionen:** Silber-Calls: 40,3%; kürzeste Laufzeit 19,9 Monate, längste 51,2 Monate.

**Bezugspreise:** 12\$ (4,0%), 13,5\$ (1,9%), 14\$ (1,2%), 16\$ (2,6%), 18\$ (12,3%), 19\$ (1,5%), 20\$ (13,1%), 21\$ (2,0%), 22\$ (1,6%). Prozente beziehen sich auf NAV.

**Anzahl Unzen Silber:** 2,700 Mio

**Gegenparteienrisiko:** UBS (4,6%), DB (14,2%), ABN-AMRO (11,4%), Vontobel (11,8%), SocGen (9,4%), Goldman Sachs (7,8%). % bezogen auf Einkaufsindex.

**Flüssige Mittel:** 0,2 %

**Währungsabsicherung:** 63,3% US\$ verkauft auf Termin gegen SFr. (Ende Dez. 08 46,2%, Ende März 09 8,5%, Ende Juni

09 8,5 %) zu 1.1229, 1.089 und 1.0847)

Verlust: 2,0%.

**Hebel:** ca. 4,5

**Fondsgrösse:** 11,688 Mio SFr.

**Research und Newsletter:** [www.tellgold.li](http://www.tellgold.li)

**Manager:** Rolf Nef, 8802 Kilchberg,

Schweiz.

[www.tellgold.li](http://www.tellgold.li)

**Kontakt:** [info@tellgold.li](mailto:info@tellgold.li)

Tel. 0041 44 715 35 48

**Steuern:** steuerlich in Deutschland  
zugelassen.

**Performance in Schweizer Franken seit Beginn:**

