

AMC AUF GOLD ARBITRAGE STRATEGIE

INNOVATIVE GOLD INVESTMENT STRATEGIEN



Calliopa Capital AG, Unabhängiger lizenziertes Vermögensverwalter (Investment Manager)
Goldstream Global PTE Ltd., Regulierter Händler von Edelmetallen (Anlageberater)

ZÜRICH / SCHWEIZ, JANUAR 2025

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN



EINE LUKRATIVE INVESTITION AUF DER GRUNDLAGE EINER ROBUSTEN STRUKTUR



INVESTMENT STRATEGIE

- **Langfristige Renditen** durch Arbitragehandel mit **physischem Gold**.
- Wachstumsstrategie mit einer **Zielrendite von 10-15% p.a.** auf das investierte Handelskapital.
- Der **Anleger ist auf den vordefinierten Zielcoupon beschränkt**; keine Beteiligung an der Entwicklung des Goldpreises.

RISIKO MANAGEMENT

- Die Handelsmarge ist **unabhängig von der Entwicklung des Goldpreises**; keine Korrelation mit traditionellen Anlageklassen.
- Die Transaktionen werden mit **langfristigen Verträgen durchgeführt**, wodurch das Preisrisiko des unterliegenden Goldes minimiert wird.
- Transaktionen erfolgen **"back-to-back"**, um das Risiko von Preisschwankungen zu minimieren.

OPERATIVE MECHANISMEN

- Konstante Renditen durch Sicherstellung einer **Handelsmarge von 0,4% - 0,6% mehrmals pro Woche**.
- **Kein Gold wird als „Lagerbestand“ gehalten**, wodurch das Lagerungsrisiko reduziert wird.
- Der Handel an verschiedenen **Orten und Märkten sorgt für Flexibilität und erhöhte Lieferzuverlässigkeit**.

EIGNUNG UND VORTEILE

- Ideale **Ergänzung eines diversifizierten Portfolios**, um langfristig stabile und attraktive Renditen zu erzielen.
- Bietet **stabile Renditen** bei begrenzter Anfälligkeit von Goldpreisschwankungen.
- Schaffung von **„grünem“ Gold**, das den höchsten ethischen Beschaffungsstandards entspricht.



01 | Anlageverwalter / -berater & Geschichte des Investitionsprodukts

02 | Investment Strategie & Performance Rückblick

03 | Investment Prozess & Funktionen

04 | Anhang

01 02 03 04

Anlageverwalter / -berater & Geschichte des Investitionsprodukts



EIN SCHWEIZER VERMÖGENSVERWALTER UND EIN EDELMETALLHÄNDLER SCHLIESSEN SICH ZUSAMMEN

- Investment Manager
- Schweizer Vermögensverwalter, 2021 gegründet
- Über 100 Jahre Erfahrung in Schweizer Private Banking und Family Office Services
- Beherrschen von mehr als 10 Sprachen
- Reguliert und lizenziert durch die Schweizer Finanzmarktaufsicht (FINMA)
- Audited von Grant Thornton
- Fokus auf alternative Anlagen
- Starkes internationales Partnernetzwerk
- Spezialisiert auf nationale und internationale Kunden
- Mitglied des Schweizerischen Verbands für Vermögensverwalter



- Anlageberater
- Unabhängiges Edelmetallhandelsunternehmen
- Sitz in Singapur, mit Büros in Afrika, Asien und dem Nahen Osten; operatives Hauptquartier in Dubai
- Reguliert und lizenziert als „Edelmetallhändler“ in Singapur und Dubai (Dubai Multi Commodities Centre)
- Bedient private und institutionelle Investoren, Schmuckhersteller und Raffinerien
- Überwacht von „Sahara Natural Resources“, einem externen Spezialisten für die Überwachung von Goldminen.
- Jährliche Audits bilden die Basis einer kostenintensiven Versicherungslösung
- Fokus auf ethisch bezogene „grüne“ Edelmetalle



TOBIAS WAGNER

Gründungspartner &
CEO Calliopa Capital AG
VRP Goldstream Global

CO-INVESTMENT MANAGER

- Doctorandus (Drs) und Master in International Business (MIB) von Maastricht Universität, Niederlande
- Management-Ausbildung am MIT (Massachusetts Institute of Technology), USA
- Gründer und Vorsitzender des Vorstands der Goldstream Global Group
- Leiter der Zürcher Niederlassung und Exekutivmitglied bei Société Générale Private Banking Schweiz.
- Geschäftsführer und Leiter des Private Banking für mehrere internationale Märkte bei Credit Suisse AG
- Associate bei der Beratungsfirma Oliver Wyman
- Referent und Jurymitglied bei internationalen Wealth Management Awards
- Spricht Deutsch, Englisch, Niederländisch und Französisch
- Verheiratet, zwei Kinder; interessiert an Golf, Skifahren, Kochen und Reisen



DOMAGOJ VARKAS

CIO Calliopa Capital AG

INVESTMENT MANAGER

- Bachelor of Business Administration mit Schwerpunkt Banking & Finance
- Senior Portfolio Manager & Executive Director bei Bank Julius Baer & Co Ltd. (4 Jahre), Spezialist für verschiedene diskretionäre Mandate im Wealth Management
- Senior Portfolio Manager & Director bei WMPartners AG in Zürich (4 Jahre) und Senior Portfolio Manager bei INFIDAR Wealth Management AG in Zürich (6 Jahre)
- Mitglied des taktischen Investitionskomitees bei WM-Partners und INFIDAR für über 9 Jahren
- Spricht Deutsch, Englisch und Kroatisch
- Verheiratet, zwei Kinder; leidenschaftlicher Fussballtrainer



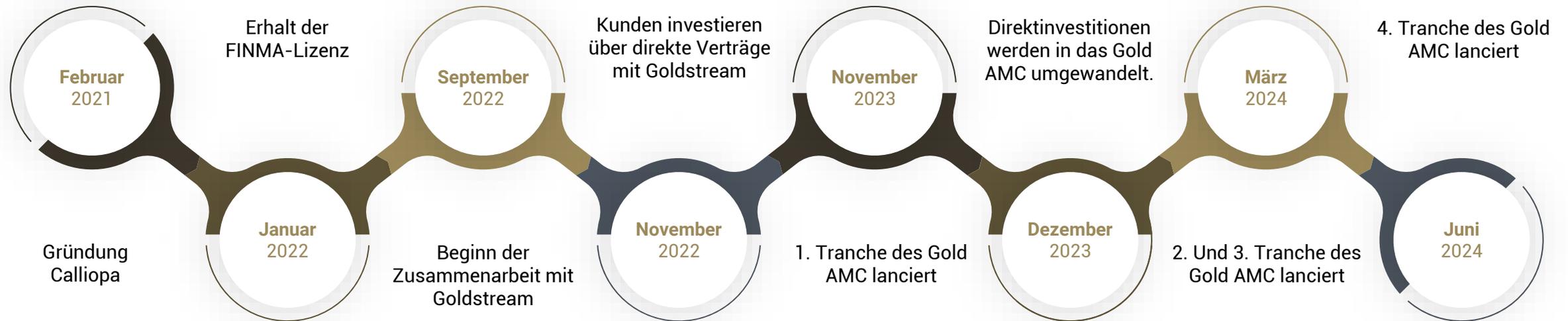
FREDERICK STREMME

CEO Goldstream Global PTE Ltd.
Partner Calliopa Capital AG

INVESTMENT ADVISOR

- Studium der Rechtswissenschaften und Politikwissenschaften an der Universität Innsbruck/AU
- Gründungspartner und Mitglied des Vorstands bei Calliopa Capital AG
- Gründer und Vorstandsmitglied von TFE Switzerland AG und TFE Group
- Gründer und Vorstandsmitglied der Goldstream Global Group
- Senior Partner bei BBE Capital Partners LLP, London/UK
- Spricht Deutsch, Englisch, Chinesisch und Französisch
- Verheiratet, vier Kinder; interessiert an Skifahren, Squash, Fitness, Lesen und ehrenamtlicher Arbeit

GEGRÜNDET IM JAHR 2021, CALLIOPA HAT ERFOLGREICH VIER TRANCHEN DES GOLD AMC LANCIERT



01 02 03 04

Investment Strategie & Performance Rückblick



GOLD IST EIN STRATEGISCHES ELEMENT IN JEDEM PROFESSIONELL VERWALTETEN PORTFOLIOS

Historisch gesehen diente es über 6.000 Jahre lang als Wertaufbewahrungsmittel

Hochliquide Vermögensklasse aufgrund universellen Wertes und Akzeptanz, weltweit einfach zu kaufen und zu verkaufen.

Zeigt langfristige Preissteigerungen, insbesondere in wirtschaftlichen Krisenzeiten

Erhält Vermögen und erzielt über die Zeit Renditen, bietet zudem einen Schutz gegen Inflation.



Verschiedene Faktoren beeinflussen den Goldpreis, darunter wirtschaftliche Indikatoren, geopolitische Ereignisse, Inflationserwartungen und Zentralbankpolitik.

Die Hinzufügung von Gold verringert das Gesamtrisiko des Portfolios, indem es traditionelle Anlagen wie Aktien und Anleihen ausgleicht.

Es diversifiziert Portfolios und dient als sicherer Hafen in Marktrückgängen.

Verschiedene Goldinvestitionsmöglichkeiten über Gold-ETFs, die den Goldpreis an Börsen abbilden, physisches Gold (Barren, Münzen usw.) und Goldminenaktien.

Goldversorgung

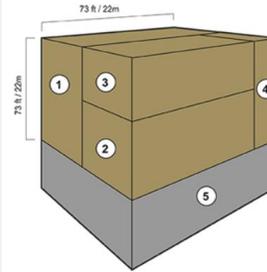


- **Goldförderung:** Die Hauptquelle für Gold, ist die Goldförderung, bei der das Edelmetall aus Minen auf der ganzen Welt gewonnen wird.
- **Führende Länder:** Die grössten Goldproduzenten sind China, Russland, Australien, die Vereinigten Staaten und Kanada.
- **Recycling:** Gold ist hochgradig recycelbar und ein erheblicher Teil stammt aus altem Schmuck, Elektronik und anderen Quellen.

Goldnachfrage



- **Investitionen:** Investoren kaufen Gold in verschiedenen Formen, darunter Barren, Münzen und börsengehandelte Fonds (ETFs).
- **Zentralbanken:** Einige Länder halten bedeutende Goldreserven als Teil ihrer Währungsreserven. Zentralbanken kaufen oder verkaufen Gold abhängig von ihrer Geldpolitik.
- **Industrielle Nutzung:** Gold wird in verschiedenen industriellen Anwendungen verwendet, einschliesslich Elektronik und Zahnmedizin.
- **Technologie:** Der Einsatz von Gold in der Technologie, insbesondere in der Elektronik, kann die Nachfrage antreiben.



Gesamtbestand über der Erde (Ende 2023): 212.582 Tonnen

1. Schmuck	96,487 t	45%
2. Barren / Münzen (inkl. goldgedeckte ETFs)	47,454 t	22%
3. Zentralbanken	36,699 t	17%
4. Andere	31,943 t	15%
5. Geprüfte Reserven	59,000 t	

Quelle: Metals Focus, Refinitiv GFMS, US Geological Survey, World Gold Council

Jahresende	Kantenlänge des Goldwürfels	Anstieg im Vergleich zum Vorjahr
2022	22,12 m	13 cm
2021	21,99 m	14 cm
2020	21,85 m	14 cm
2019	21,71 m	15 cm
2018	21,56 m	13 cm
2017	21,43 m	10 cm
2016	21,33 m	./.

SCHAFFUNG EINES BANKFÄHIGEN PRODUKTS DURCH DIE KOMBINATION VON FINANZINSTRUMENTEN

AMC

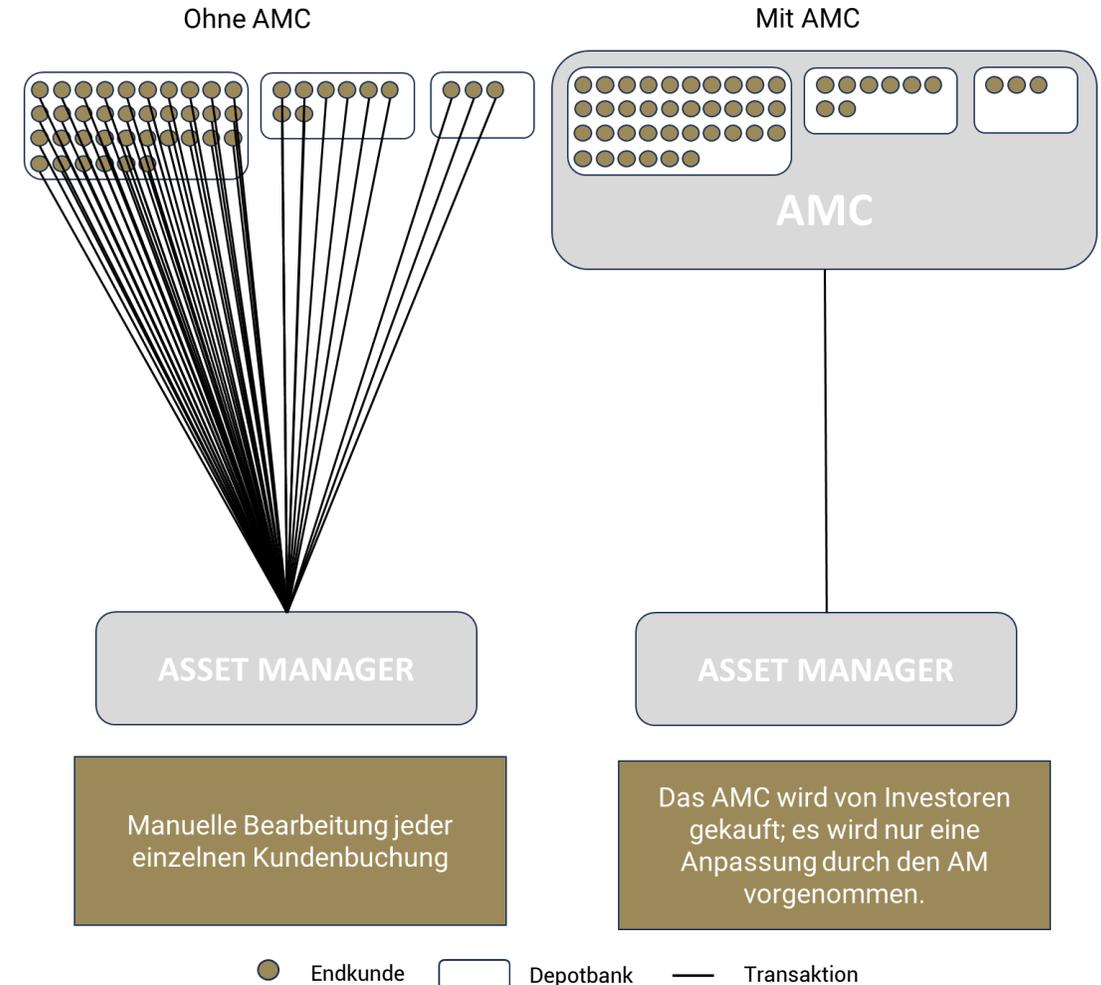
- Actively Managed Certificate (AMC) stellt sicher, dass es ein bankfähiges Produkt ist.
- Investoren genießen Flexibilität bei der Umsetzung von Anlagestrategien.

SPV

- Special Purpose Vehicle (SPV) ist eine unabhängige juristische Einheit und emittiert besicherte AMCs.
- Die Mittel der Investoren werden durch die Emission von AMCs und Transaktionen am Sekundärmarkt von der SPV erhalten.

Produkt Beschreibung

- Das SPV ist ein rechtlich eigenständiges Unternehmen auf Guernsey, die die Vermögenswerte im AMC hält.
- Dies reduziert das finanzielle Risiko und schützt vor Insolvenzrisiken durch Abgrenzung.
- Das SPV ist von der Bilanz des Emittenten getrennt und vor externen finanziellen Verbindlichkeiten geschützt
- Die Mittel der Investoren stellen effektiv Kredite an die SPV dar, die Goldstream für den Gold-Arbitragehandel nutzt.



PROFESSIONELLES SETUP UNTERSTÜTZT FLEXIBLE INVESTMENT CHARAKTERISTIKEN

Interner Kontrollprozess

Robustes internes Kontrollsystem für monatliche und vierteljährliche Überprüfungen
„Force-Majeure“-Klausel: Falls globaler Handel unmöglich wird, werden die Kundenvermögen einschliesslich der Zinsen zurückgezahlt.



Austausch von Expertise

Besuche vor Ort in Dubai und anderen relevanten Standorten 1–2-mal im Jahr.



Verwendung der Mittel

Kapital aus dem „Gold AMC“ wird ausschliesslich für Gold-Arbitragehandel verwendet.



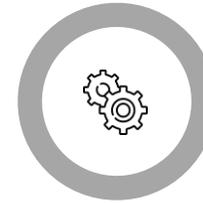
Coupons Asschüttung

Keine Ausschüttungen; Coupons werden vierteljährlich in das Produkt eingezahlt und wieder in das Handelskapital reinvestiert.



Niedrigerer Schwellenwert

Zugang ab 10 Einheiten, danach 1 Einheit



Monatlicher Zeichnungs- / Rücknahmezeitraum

Tägliche bid-ask spread mit monatlicher Abrechnung, jeden 15. des Monates.



Liquidity & Treasury Management

Maximal 10 % pro Anteilsklasse verbleiben im Depot zur Abwicklung von Rücknahmen; Investitionen werden in „sichere“ Anlagen getätigt.

INVESTMENT
CHARAKTERISTIKEN

WIR BIETEN MASSGESCHNEIDERTE GOLDINVESTITIONEN, DIE AUF IHRE PERSÖNLICHEN BEDÜRFNISSE ABGESTIMMT SIND.



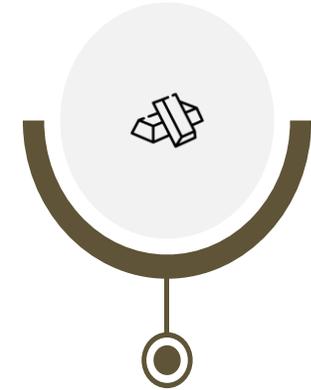
Gestalten Sie Ihr eigenes massgeschneidertes Goldprodukt

- Massgeschneidertes Goldprodukt (White-Label möglich)
- Währung, Referenzkurs, Auszahlungsmethode und Laufzeit nach Wahl
- Offen für Investitionen durch Ihr Netzwerk, Kunden, Freunde und Familie



Erzeugen Sie Einnahmen mit Ihrem physischen Gold

- Hinterlegen Sie Ihre physische Goldposition, um einen Lombardkredit zu erhalten (kein Verkauf erforderlich)
- Investieren Sie den Lombardkredit in den Gold-Arbitrage-AMC
- Der Coupon des Gold-Arbitrage-AMC erwirtschaftet einen erheblichen Überschuss gegenüber den Kosten des Lombardkredits
- Möglich mit Banken in Zürich und Dubai



Erhalten Sie Coupons in Form von physischem Gold

- Investieren Sie in den Gold-Arbitrage-AMC
- Erhalten Sie Coupons in Form von physischem Gold
- Aufbau einer langfristigen Goldposition, die automatisch den Kaufpreis ausgleicht
- Möglichkeit zur Aufteilung der Auszahlung in Bargeld und physisches Gold (optionale Auszahlung)

LOKALE RISIKO- UND COMPLIANCE-STANDARDS SYNCHRONISIERT MIT DEN SCHWEIZER STANDARDS



COMPLIANCE

- Vollständige Due Diligence
- Monatliches und vierteljährliches internes Kontrollsystem
- Strukturprüfungen und Unternehmensführung
- Management von Interessenkonflikten
- Sanktionsprüfung
- Transparenz der Operationen
- Allgemeine Überwachung operativer Risiken aller beteiligten Parteien



REGULATORISCHE KONTROLLEN

- Lizenzkontrolle aller beteiligten Einheiten
- Überprüfung des Versicherungsschutzes aller beteiligten Einheiten, einschliesslich der Meldung von Ansprüchen oder Vorfällen
- Prüfungs- und Inspektionsberichte durch objektive Dritte



PRODUKT- / PARTEIENKONTROLLEN

- Überwachung des Gegenparteiriskos
- Einhaltung der vertraglichen Bedingungen und Prozesse zwischen den jeweiligen Parteien
- Compliance mit dem Term Sheet und der Strategie
- Liquiditätsreserve und Ausfallrisiko der Depotbank
- Sicherstellung der Anwendung der Anlageverhaltensregeln

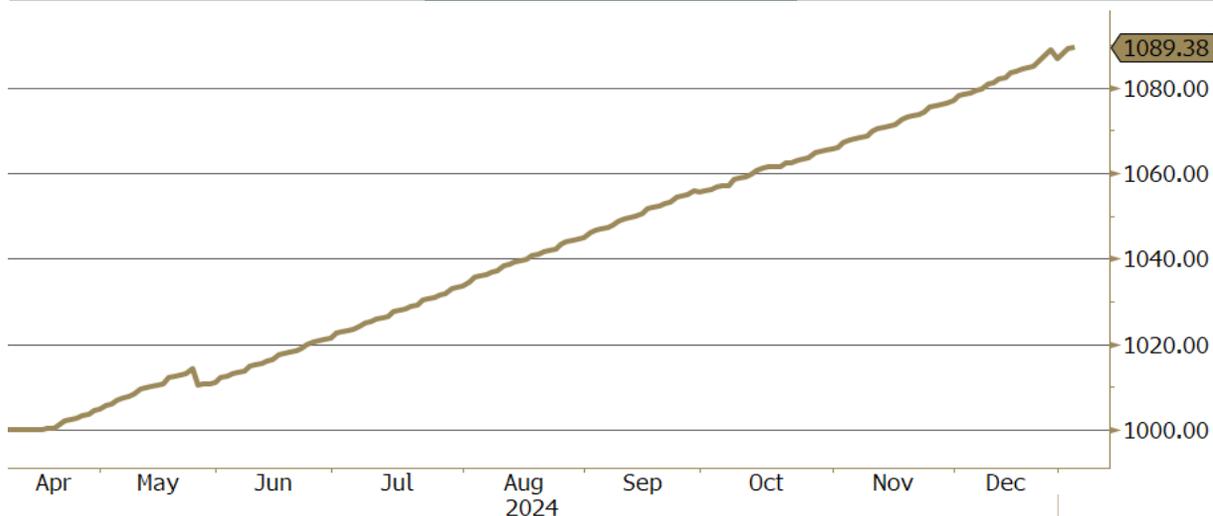


OPERATIVE AUFSICHT

- Bestätigung des Handelsflusses und Qualitätssicherung
- Kontrolle der Kapitalzuweisung für Handelsaktivitäten und Einsatz des Kapitals
- Einhaltung internationaler Vorschriften in Bezug auf Menschenrechte

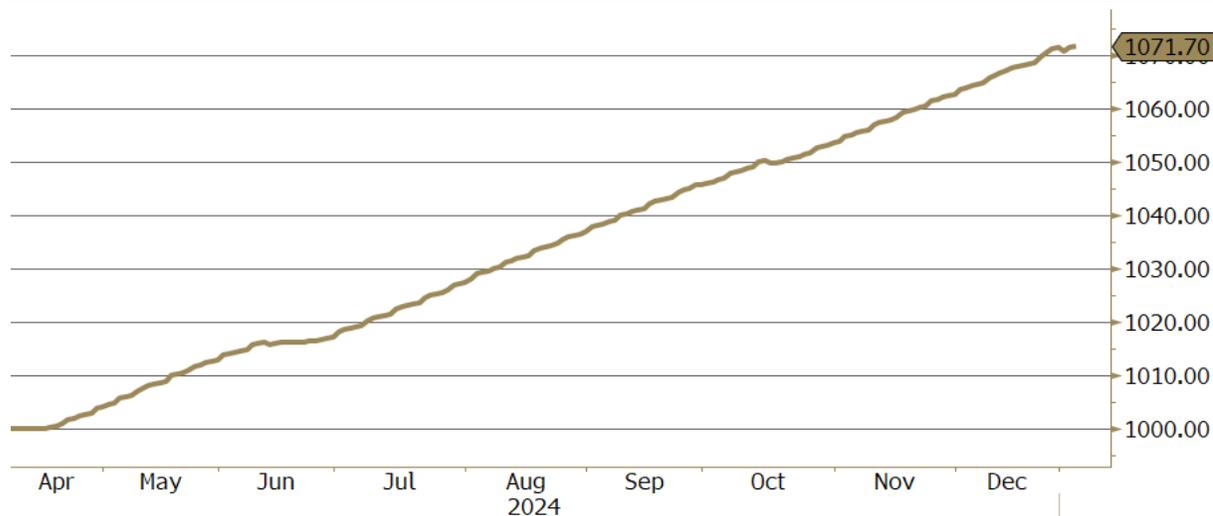
ENTWICKLUNG IM EINKLANG MIT DER ZIELRENDITE

Strategie II EUR 10-15



ZD925717 Corp (CTTENP 0 PERP) Gold-AMC X+10% EUR Daily 08APR2024-08JAN2025 Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P. 08-Jan-2025 16:24:43

Strategie II CHF 10-15

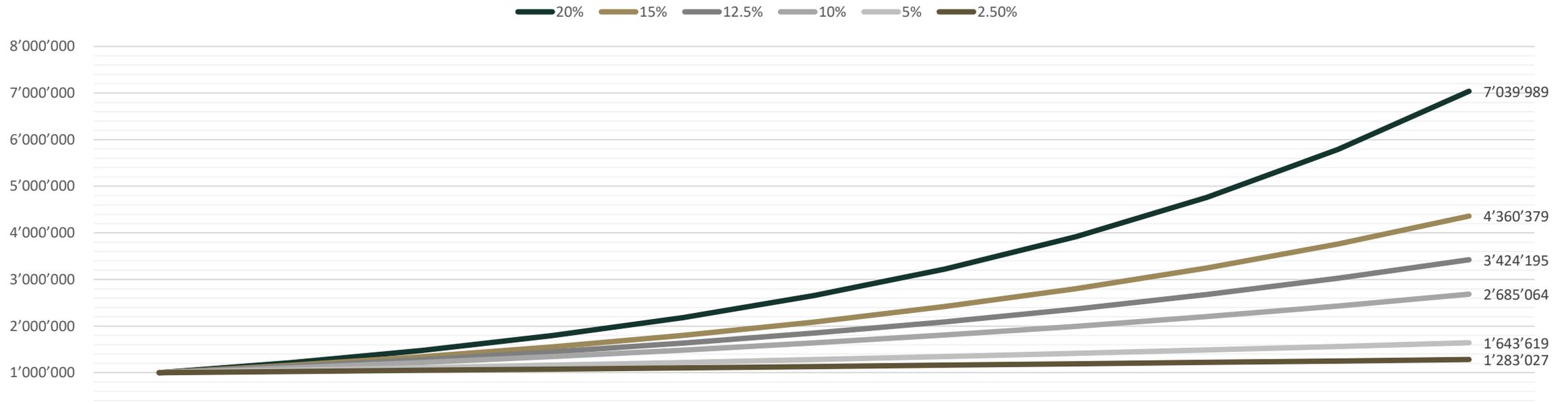


ZD925685 Corp (CTTENP 0 PERP) Gold-AMC X+10% CHF Daily 08APR2024-08JAN2025 Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P. 08-Jan-2025 16:24:42

	Strategie II EUR 10-15	Strategie II CHF 10-15
ISIN	CH1299990734	CH1299990783
VALOR	129999073	129999078
Zielrendite	Circa 10% - 15% p.a.	Circa 10% - 15% p.a.
Referenzzinssatz	EURIBOR 3 months (2.714%)	SARON 3 months (0.3873%)
TATSÄCHLICHER ZINSSATZ	10% + 2.714% = 12.714%	10% + 0.3873% = 10.3873%
COUPONS	Keine Ausschüttung, Coupons werden vierteljährlich in das Produkt eingezahlt, Reinvestition der Coupons in das Handelskapital	Keine Ausschüttung, Coupons werden vierteljährlich in das Produkt eingezahlt, Reinvestition der Coupons in das Handelskapital
AKTUELLER PREIS	1'089.38	1'071.70
% SEIT BEGINN	8.94	7.17
% Q4 2024	2.97	2.47
% SEIT JAHRESBEGINN	0.24	0.02
START-DATUM	16.04.2024	16.04.2024
PERFORMANCE CHART	https://www.cash.ch/derivate/bskt-ct10-open-129999073/ikr/eur	https://www.cash.ch/derivate/bskt-ct10-open-129999078/ikr/chf
VERFÜGBARKEIT	Für professionelle Investoren	Für professionelle Investoren

REINVESTITION DER ZINSEN, WAS ZU EINER VERVIELFACHUNG DER INVESTITION INNERHALB VON JAHREN FÜHRT

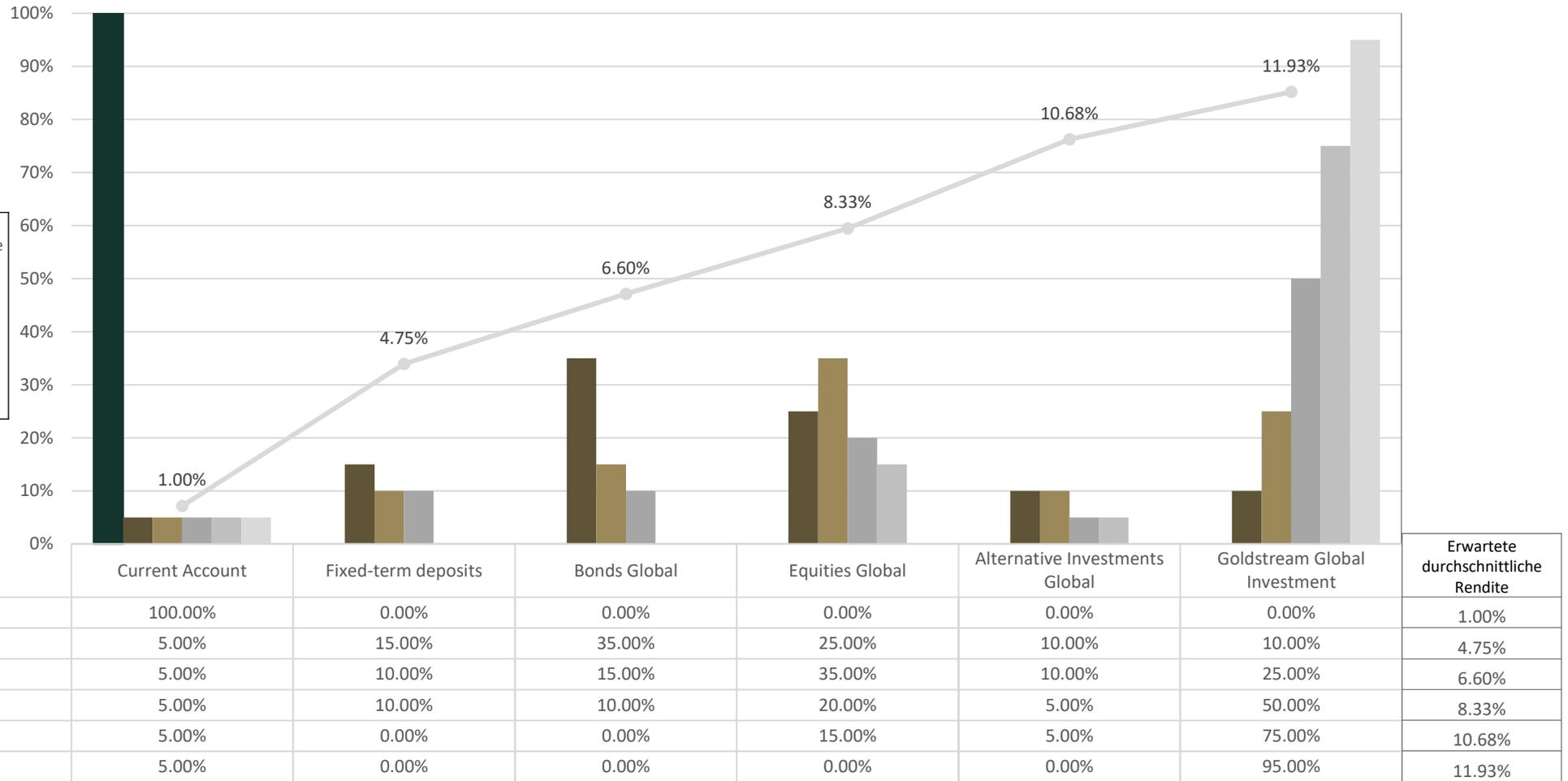
Zinseszins über die Zeit



	Year 0	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5	Year 6	Year 7	Year 8	Year 9	Year 10
20%	1'000'000	1'215'506	1'477'455	1'795'856	2'182'875	2'653'298	3'225'100	3'920'129	4'764'941	5'791'816	7'039'989
15%	1'000'000	1'158'650	1'342'471	1'555'454	1'802'228	2'088'152	2'419'438	2'803'283	3'248'025	3'763'326	4'360'379
12.5%	1'000'000	1'130'982	1'279'121	1'446'664	1'636'151	1'850'458	2'092'835	2'366'960	2'676'990	3'027'629	3'424'195
10%	1'000'000	1'103'813	1'218'403	1'344'889	1'484'506	1'638'616	1'808'726	1'996'495	2'203'757	2'432'535	2'685'064
5%	1'000'000	1'050'945	1'104'486	1'160'755	1'219'890	1'282'037	1'347'351	1'415'992	1'488'131	1'563'944	1'643'619
2.50%	1'000'000	1'025'235	1'051'108	1'077'633	1'104'827	1'132'708	1'161'292	1'190'598	1'220'643	1'251'446	1'283'027

STRATEGIE ALS HAUPTTREIBER DER LEISTUNG GEWÄHLT (in CHF)

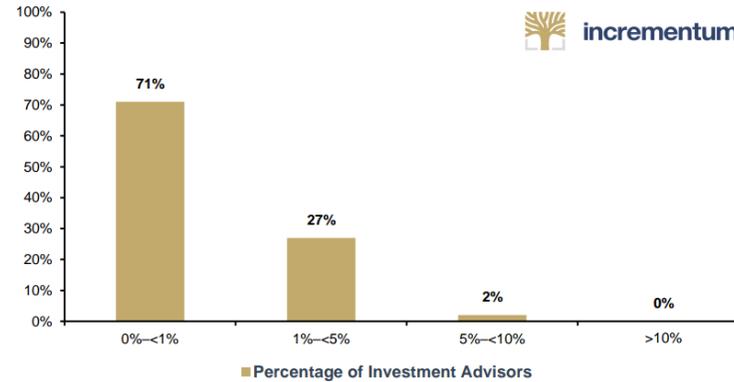
Anlagekategorien in CHF:	Erwartete durchschnittliche Rendite p.a.
Girokonto	1.00%
Festgeldanlagen	1.50%
Anleihen Global	3.00%
Aktien Global	6.50%
Alternative Investments Global	5.50%
Goldstream Global Investment	12.50%



OPTIMALE GOLD ALLOKATION IN PORTFOLIOS

- Allgemein ist Gold in den Portfolios untervertreten
- Gemäss Studien sollte es 14-18% betragen, um das downside Risiko zu reduzieren

Gold Allocation of Investment Advisors, 2023



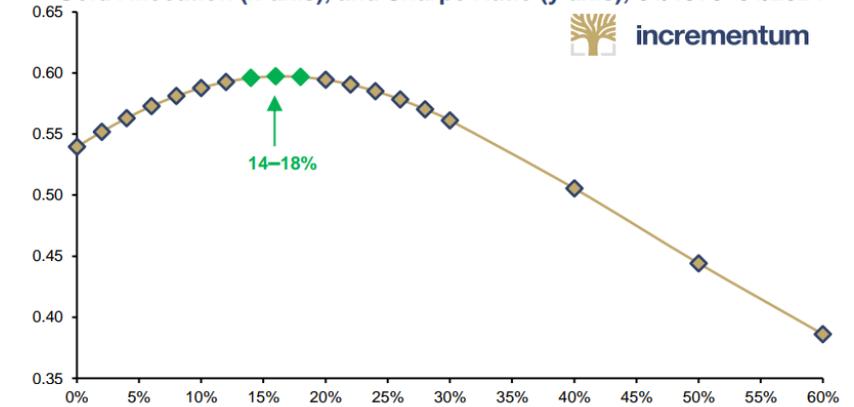
Source: BofA Global Research, Crescat Capital, Incrementum AG

Optimal Gold Allocation in a Stock/Bond Portfolio, 1970–2024

Gold Allocation	Performance p.a.	Annualized Volatility	Max. Drawdown	Sharpe Ratio
0%	9.37%	8.28%	-27.00%	0.54
2%	9.41%	8.16%	-26.38%	0.55
4%	9.44%	8.05%	-25.76%	0.56
6%	9.48%	7.96%	-25.13%	0.57
8%	9.51%	7.89%	-24.50%	0.58
10%	9.53%	7.84%	-23.87%	0.59
12%	9.56%	7.82%	-23.46%	0.59
14%	9.59%	7.81%	-23.07%	0.60
16%	9.61%	7.83%	-22.67%	0.60
18%	9.63%	7.87%	-22.28%	0.60
20%	9.65%	7.92%	-21.97%	0.59
22%	9.67%	8.00%	-22.10%	0.59
24%	9.69%	8.10%	-22.24%	0.59
26%	9.70%	8.22%	-22.37%	0.58
28%	9.71%	8.35%	-22.51%	0.57
30%	9.72%	8.51%	-22.65%	0.56
40%	9.75%	9.49%	-25.99%	0.51
50%	9.73%	10.77%	-31.55%	0.44
60%	9.66%	12.25%	-36.76%	0.39

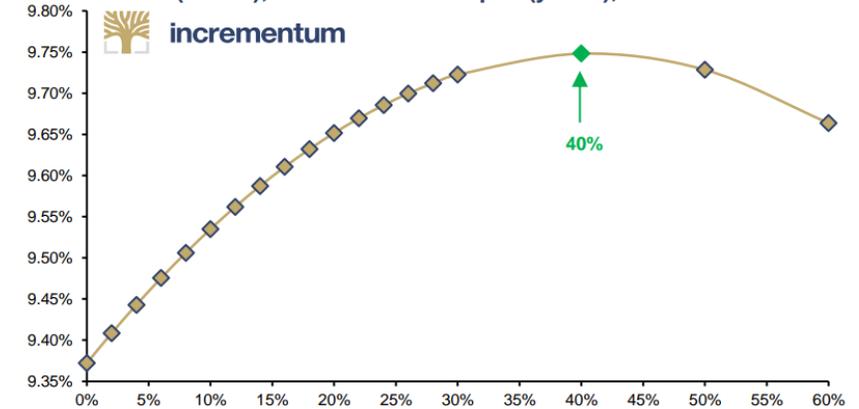
Source: Robert J. Shiller, Reuters Eikon, Incrementum AG

Optimal Gold Allocation for Risk-Adjusted Returns Maximization: Gold Allocation (x-axis), and Sharpe Ratio (y-axis), 01/1970–04/2024



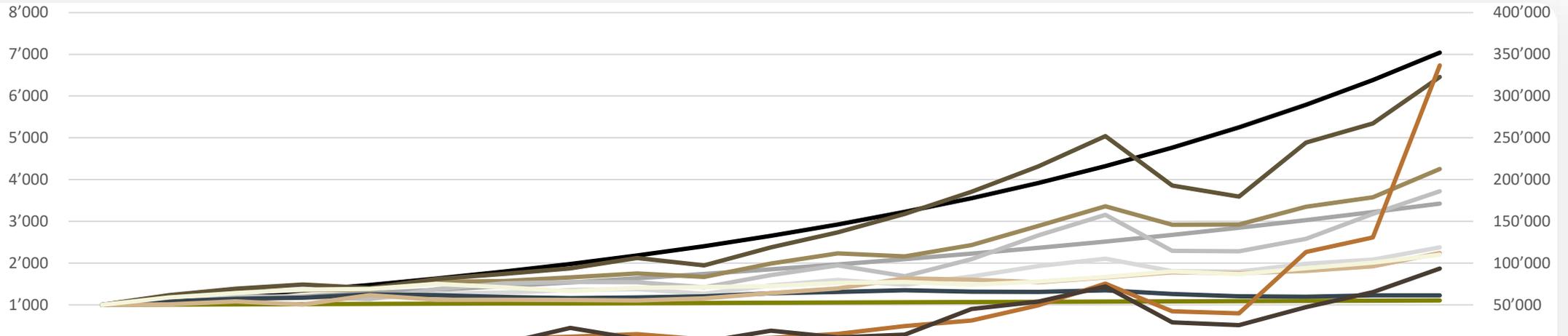
Source: Robert J. Shiller, Reuters Eikon, Incrementum AG

Optimal Gold Allocation for Performance Maximization: Gold Allocation (x-axis), and Performance p.a. (y-axis), 01/1970–04/2024



Source: Robert J. Shiller, Reuters Eikon, Incrementum AG

GOLD AMC SCHNITT BESSER AB ALS DER NASDAQ 100 IN DEN LETZTEN 10 JAHREN



	Q1 2014	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.12.2016	30.06.2017	29.12.2017	29.06.2018	31.12.2018	28.06.2019	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2021	30.06.2022	30.12.2022	30.06.2023	29.12.2023	28.06.2024
Festgeld	1'000	1'005	1'010	1'015	1'020	1'025	1'030	1'036	1'041	1'046	1'051	1'056	1'062	1'067	1'072	1'078	1'083	1'089	1'094	1'100	1'105
Gold AMC 12.5 %	1'000	1'063	1'131	1'203	1'279	1'360	1'447	1'538	1'636	1'740	1'850	1'968	2'093	2'226	2'367	2'517	2'677	2'847	3'028	3'220	3'424
Gold AMC 20%	1'000	1'103	1'216	1'340	1'477	1'629	1'796	1'980	2'183	2'407	2'653	2'925	3'225	3'556	3'920	4'322	4'765	5'253	5'792	6'385	7'040
S&P 500 Total Return	1'000	1'193	1'310	1'346	1'372	1'553	1'569	1'660	1'754	1'666	1'991	2'234	2'163	2'430	2'889	3'358	2'919	2'923	3'352	3'573	4'253
NASDAQ 100 STOCK INDX	1'000	1'231	1'386	1'486	1'403	1'621	1'739	1'871	2'120	1'943	2'374	2'734	3'176	3'706	4'318	5'039	3'858	3'591	4'888	5'346	6'457
MSCI ACWI	1'000	1'094	1'206	1'167	1'145	1'270	1'294	1'355	1'373	1'263	1'463	1'598	1'482	1'678	1'929	2'105	1'807	1'794	1'986	2'086	2'376
Privex Index	1'000	1'014	1'195	1'204	1'136	1'375	1'513	1'545	1'541	1'422	1'711	1'945	1'684	2'095	2'661	3'155	2'291	2'283	2'578	3'177	3'720
LEGATREU Index	1'000	1'085	1'142	1'171	1'247	1'231	1'188	1'161	1'177	1'205	1'277	1'311	1'349	1'313	1'312	1'347	1'261	1'202	1'192	1'227	1'225
GOLDS Comdty	1'000	1'010	1'085	1'008	1'232	1'123	1'123	1'119	1'107	1'156	1'281	1'395	1'635	1'603	1'542	1'658	1'779	1'758	1'814	1'925	2'241
Swiss Re Cat Bond Index	1'000	1'175	1'284	1'366	1'381	1'505	1'418	1'327	1'410	1'428	1'448	1'523	1'548	1'480	1'560	1'667	1'804	1'733	1'878	2'014	2'199
NVDA US Equity	1'000	1'210	1'317	2'215	3'100	7'390	9'249	11'753	14'814	8'512	10'557	15'301	24'673	31'190	49'305	75'445	42'235	39'850	113'164	130'731	336'718
XBTUSD BGN Curncy	1'000	493	406	672	1'034	1'480	3'890	22'245	9'170	5'711	18'984	11'127	14'218	45'072	53'759	72'022	29'116	25'771	47'240	65'185	93'448

01 02 03 04

Investment Prozess & Funktionen



ROBUSTES END-TO-END-VERFAHREN MIT BACK-TO-BACK-VERSICHERUNG CALIOPA CAPITAL

- Durch die globale Präsenz und das Netzwerk von Goldstream hat das Unternehmen Zugang zu den weltweit führenden Edelmetallmarken.
- So ist Goldstream in der Lage, eine breite Palette von Münz- und Goldbarrenprodukten zu handeln.
- Durch die Zusammenarbeit mit den weltweit führenden Logistikunternehmen ist Goldstream in der Lage, Edelmetalle kurzfristig zur Verfügung zu stellen und gleichzeitig wettbewerbsfähige Preise zu gewährleisten.



Gold wird im lokalen Büro von GSG gesammelt und einem ersten Wassertest zur Dichtebestimmung unterzogen



Gold wird im Hauptsitz in Dubai empfangen und zur externen Feuerschmelzanalyse geschickt



Rohgold wird aus der Mine gewonnen



Gold wird gesammelt und für den Transport vorbereitet



Das Analysezertifikat wird mit dem lokalen Büro geteilt und die Zahlung für das Produkt veranlasst

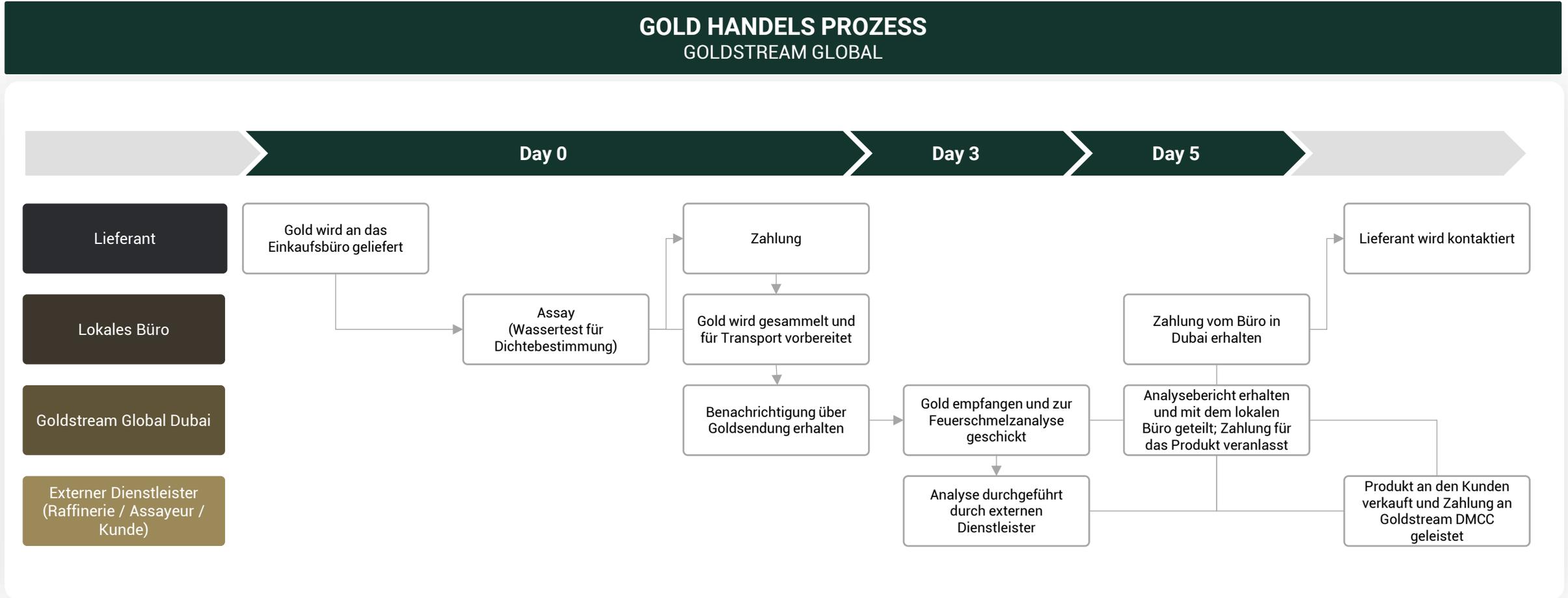
IMPRESSIONEN VON UNSEREM GHANA FIELD TRIP MIT INVESTOREN (SEPT. 24)



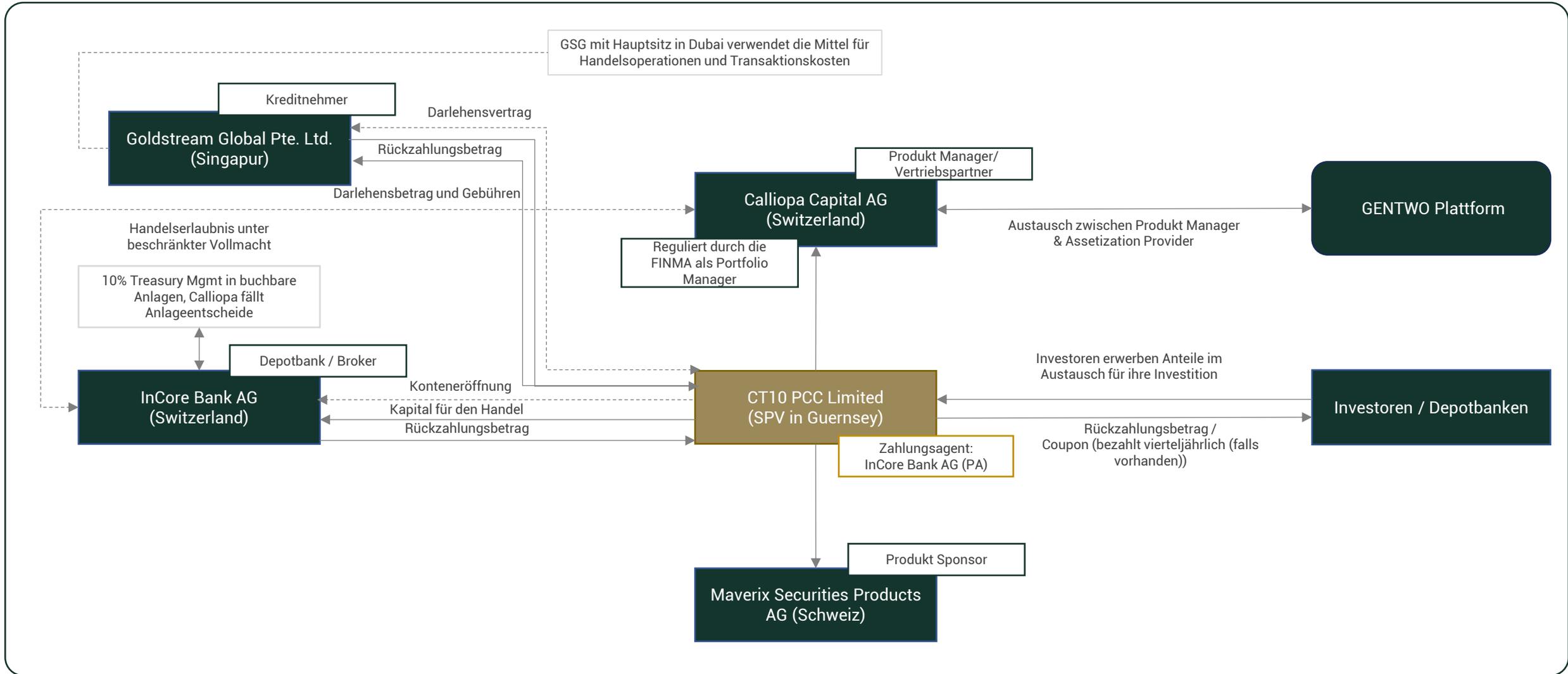
IMPRESSIONEN VON UNSEREM GHANA FIELD TRIP MIT INVESTOREN (SEPT. 24)



ÜBERBLICK ÜBER EINEN KLASSISCHEN GOLD-ARBITRAGEHANDELSPROZESS



PROZESS UND ÜBERBLICK DER VERSCHIEDENEN INTERESSENGRUPPEN



PRODUKT DETAILS

Name	Details
Strukturierte Produktart gemäss der Schweizer Derivatemap	Dynamic Tracker-Certificate (Code 1300)
Produkt Manager / Vertriebspartner	Calliopa Capital AG, Schweiz
Anlageberater / Kreditnehmer	Goldstream Global PTE Ltd., Singapur
Produktadministrator	Maverix Securities AG, Schweiz
Investment Administration	GENTWO, Schweiz
Depotbank und Zahlstelle	Incore Bank AG, Schweiz
Issuer (SPV-Structure)	Protected Cell Company (PCC)
SPV Domizil	Guernsey
Ausgabedatum	2023 & 2024
Laufzeit	Unbefristete Struktur
Ausgabepreis	1'000.00
Vertriebserlaubnis	Gesperrte Länder: Weissrussland, Kanada, Guernsey, Russische Föderation, Vereinigte Staaten von Amerika, US-Personen.
Investoren Typ	Nur für professionelle Investoren

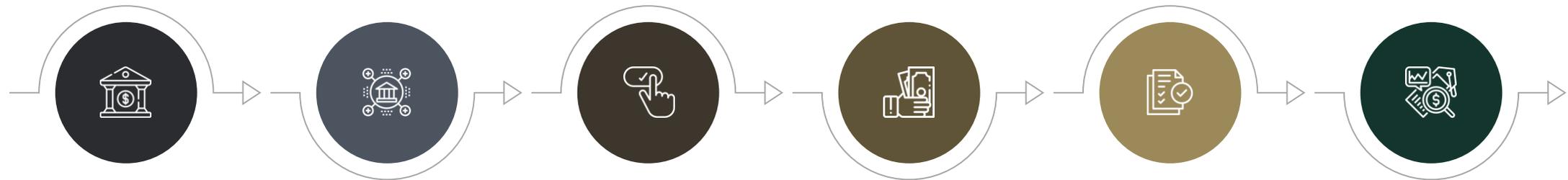
Name	Details
Produkt Manager Kosten p.a.	2.00% p.a. (bezahlt vom Kreditnehmer)
Verwaltungs- / Depotbankgebühr p.a.	0.7% p.a. - 1.2% p.a. (bezahlt vom Kreditnehmer)
Couponzahlung	Vierteljährlich in das Produkt eingezahlt
Coupon Verteilung	Keine Ausschüttung, Wiederanlage der Coupons in das Handelskapital
Zeichnungsfrist	Täglich mit Geld-Brief-Spanne, monatliche Abrechnung am 15. jedes Monats
Rückzahlungsfrist	Täglich mit Geld-Brief-Spanne, monatliche Abrechnung, begrenzt auf 10% des gesamten Handelsvolumens pro Monat oder „nach best effort“ mit einer Kündigungsfrist von 30 Tagen
Liquiditäts- und Treasury-Management	Maximal 10% bleiben im Depot, Investitionen in „sichere“ Vermögenswerte
Vorzeitige Rückzahlung	Nach Ermessen des Emittenten
Preisnotierung	SIX, Bloomberg, www.cash.ch
Nennwert	1 Einheit
Mindesthandelshöhe	10 Einheiten
Benchmark	keine Benchmark
NAV-Bewertung	Täglich, mit Bid-Ask Spread, Abrechnung monatlich
Besonderheiten	2 Exklusive Anteilklassen mit besonderen Bedingungen

- Wir stellen alle relevanten Daten für professionelle Investoren auf unserer Homepage zur Verfügung (www.calliopacapital.com / Services & Investments / Product).
- Um einen reibungslosen Ablauf zu gewährleisten, benötigen wir die folgenden Informationen von den Investoren:

- In Einheiten mit mindestens 10 Einheiten pro Zeichnung
- Bestellungen ohne Begrenzung aufgeben, d.h. „zum besten Kurs“ oder „zum Marktpreis“.

- Bitte mit dem Verweis: „Calliopa Capital AG“ aufgeben.
 - Bei Zeichnungen über 500.000 EUR informieren Sie bitte Calliopa im Voraus, um den Spread zu verengen.

- Nach der Abrechnung kann der Preis auf eingesehen werden Bloomberg oder www.cash.ch



- Zeichnungen können über Ihre Bank unter Angabe der ISINs vorgenommen werden.
- Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater bei der Depotbank und senden Sie bei Bedarf das Term Sheet zu

- Zeichnen Sie über die Incore Bank AG in Zürich (E-Mail: trading@incorebank.ch).
- Falls die Incore Bank keine direkte Verbindung zur Depotbank hat, können Sie auch über „Bondpartners“ oder „Bridport“ zeichnen, die auf Brückenlösungen spezialisiert sind.

- Die Abrechnung erfolgt einmal im Monat am 15.
- Teilen Sie Calliopa nach dem Kauf die Anzahl der Einheiten und die beteiligten Banken mit, um die Bestellung zu bestätigen.

01 02 03 04

Anhang



GOLD SPOT: OUTPERFORMANCE GEGENÜBER GLOBALEN ANLEIHEN UND AKTIENINDIZES

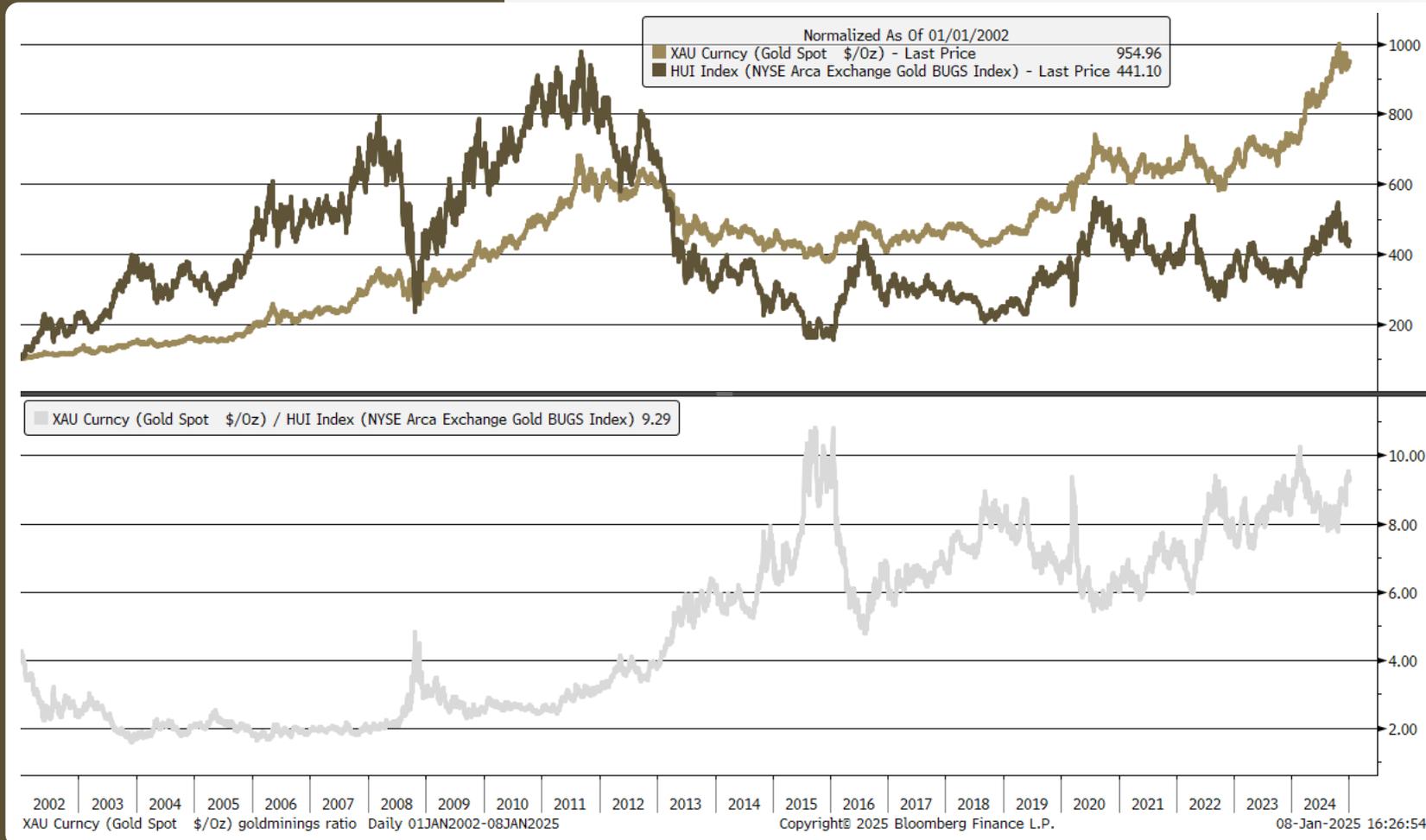


- Gold übertrifft Aktien und Anleihen seit 25 Jahren und erreicht sein Allzeithoch.
- Anleihen liegen immer noch unter ihrem Allzeithoch, während die globalen Aktien ihren Aufwärtstrend seit dem Ende der Pandemiekrise fortsetzen.

■ NDDUWI Index (MSCI World Net Total Return USD Index) ■ LEGATRUU Index (Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Unhedged USD) ■ GOLDS Comdty (GOLD SPOT \$/OZ)

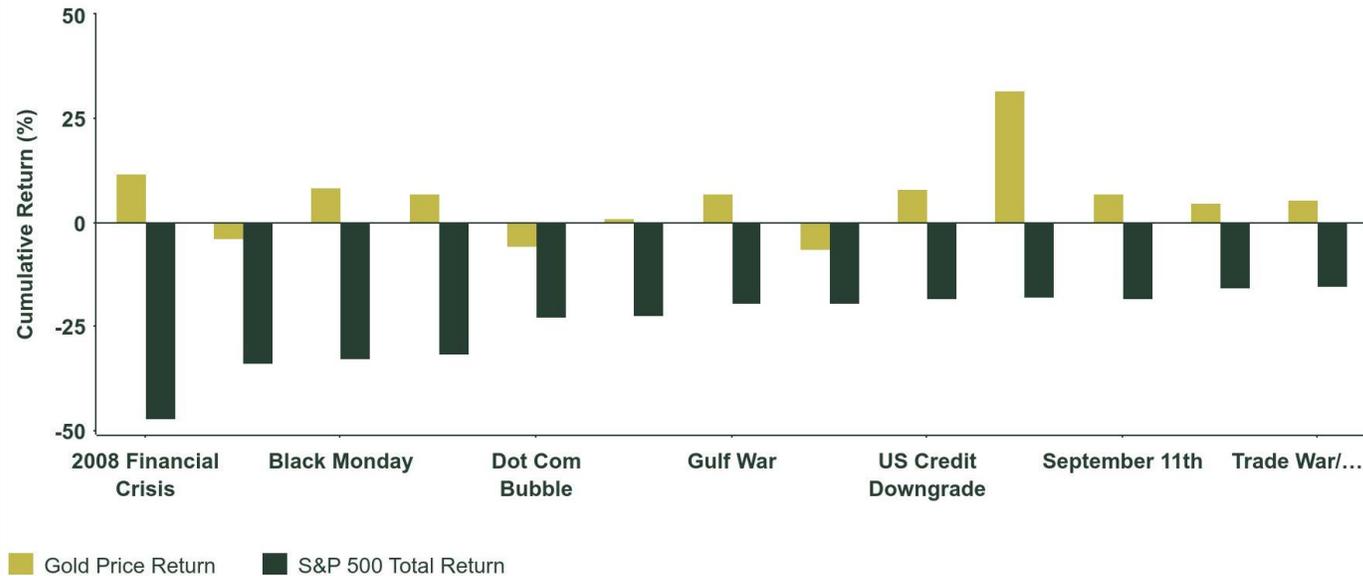
Source: Bloomberg

VERGLEICH VON GOLDSLOT UND GOLDMINENAKTIEN



- Goldspot steigt stetig im Wert, während Goldminenaktien viel volatiler sind
- Goldminenaktien immer noch unter dem Allzeithoch von vor 13 Jahren, während sich Gold deutlich besser entwickelt hat als Goldminenaktien

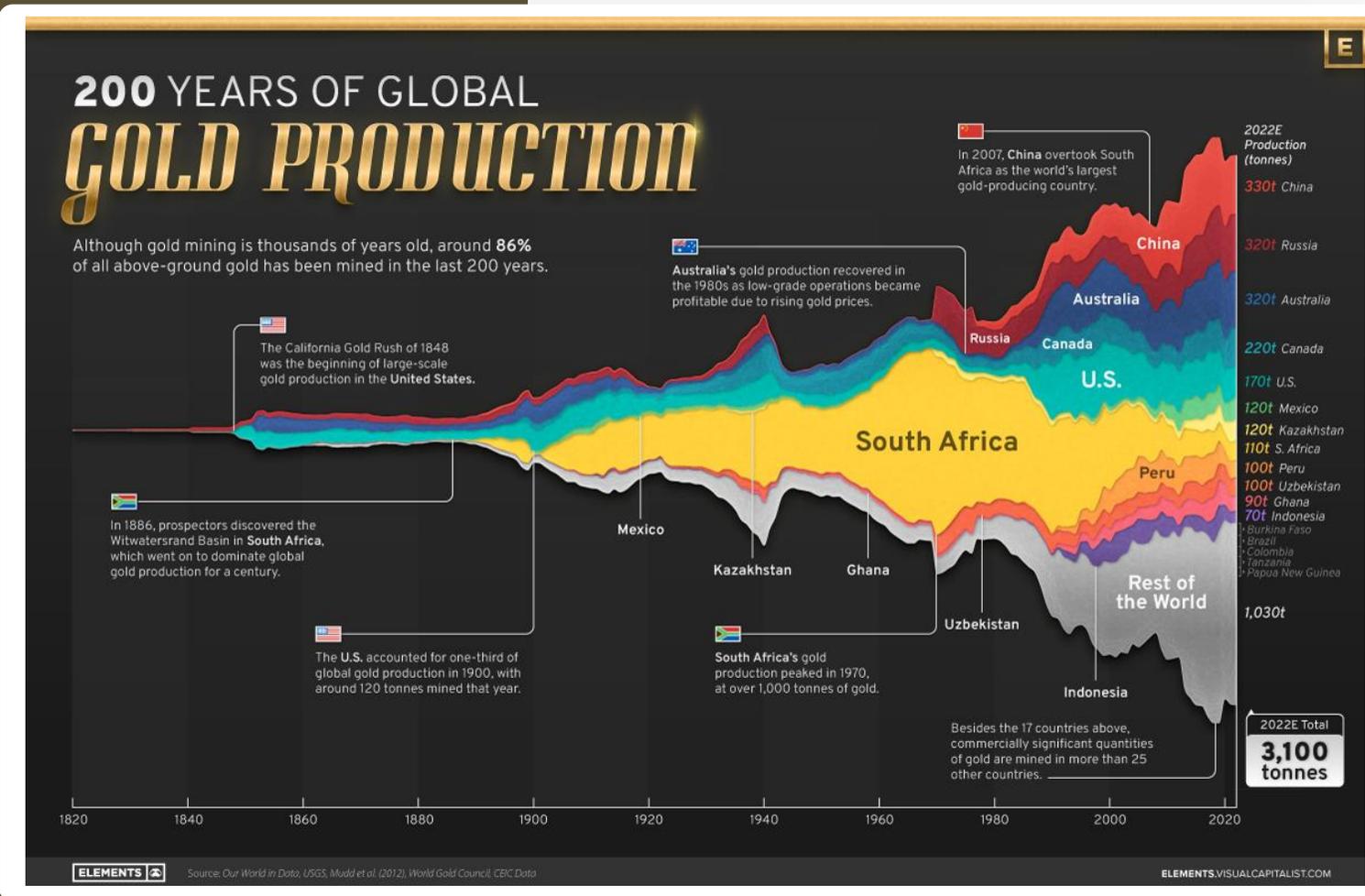
ENTWICKLUNG DES GOLDPREISES GEGENÜBER DEM S&P 500 INDEX WÄHREND DER MARKTTURBULENZEN



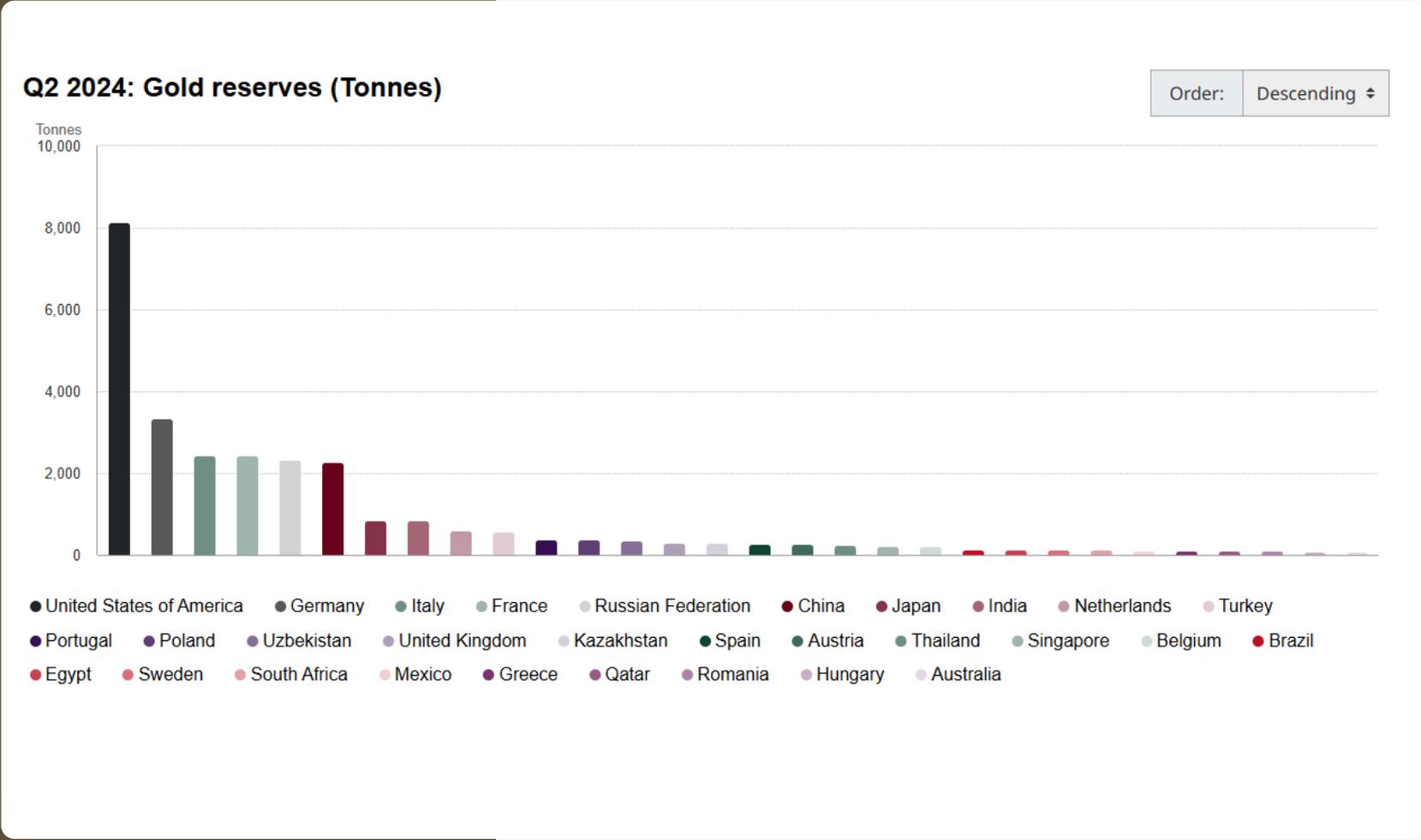
Source: Bloomberg Finance, L.P., State Street Global Advisors. Data from August 25, 1987 to December 31, 2023. Date ranges for the time periods noted are: 2008 Financial Crisis: 08/11/08 - 03/09/09; Coronavirus: 02/19/20 - 03/23/20; Black Monday: 08/25/87 - 12/04/87; 2002 Recession: 03/19/02 - 07/23/02; Dot Com Bubble: 09/29/00 - 04/04/01; Russian Invasion and Inflation Shock: 01/01/22 - 06/17/22; Gulf War: 07/16/90 - 10/11/90; LTCM & Asian Crisis: 07/17/98 - 08/31/98; US Credit Downgrade: 07/07/11 - 10/03/11; Subprime Meltdown: 10/09/07 - 03/10/08; September 11th: 08/24/01 - 09/21/01; Flash Crash: 04/23/10 - 07/02/10; Trade War/Recession Fears: 09/21/18 - 12/26/18. US Equity represented by S&P 500 Total Return. Gold = gold spot price. Index returns are unmanaged and reflect peak to trough returns for the stated period. Index returns do not reflect the deduction of any fees or expenses. **Past performance is not a reliable indicator of future performance.**

- Angesichts des Niedrigzinsumfelds und der sich seit 2020 verändernden Risikolandschaft bieten die historischen Vorteile von Gold potenzielle Vorteile beim Aufbau widerstandsfähiger Portfolios.

Jahr 2023 & 200 JAHRE GLOBALE GOLDPRODUKTION



DIE 30 ZENTRALBANKEN MIT DEN GRÖSSTEN GOLDRESERVEN



- Top 30 Zentralbanken mit den größten Goldreserven, Q2 2024
- Die USA und die deutsche Zentralbank halten seit Jahren die größten Goldreserven.

Source: <https://www.gold.org/goldhub/data/gold-reserves-by-country>

DANKESCHÖN

Wir freuen uns, von Ihnen zu hören

CALLIOPA CAPITAL AG
Rennweg 32 | 8001 Zürich
+41 44 500 46 80

www.calliopacapital.com
goldinvesting@calliopacapital.com



Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen haben rein informativen Charakter und stellen kein Angebot, keine Aufforderung, keine Empfehlung und keine Anlageberatung durch die Calliopa Capital AG dar. Bevor Sie Investitionsentscheidungen treffen, liegt es in Ihrer Verantwortung, alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen zu überprüfen. Alle veröffentlichten Informationen beruhen auf eigenem Wissen, auf Informationen Dritter und auf öffentlich zugänglichen Informationen und sind lediglich als allgemeine Informationen für die Allgemeinheit gedacht.

Calliopa Capital AG übernimmt keine Gewähr für die Angemessenheit, Richtigkeit, Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit der enthaltenen oder beigefügten Informationen und schliesst jegliche Haftung für darin enthaltene Fehler oder Auslassungen aus. Calliopa Capital AG haftet weder für die Verwendung der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen noch für Schäden, einschliesslich (ohne Einschränkung) Ersatz von direkten, indirekten oder Folgeschäden, Verlust von Daten, Einkommen oder Gewinn, Verlust oder Beschädigung von Eigentum und Ansprüchen Dritter, die sich daraus ergeben, dass Sie sich auf die hier enthaltenen Informationen verlassen. Die enthaltenen Informationen sind weder länderspezifisch noch eine Werbung für Calliopa, Dienstleistungen oder Produkte. Für weitere Informationen über das Angebot von Calliopa Capital kontaktieren Sie uns bitte unter goldinvesting@calliopacapital.com.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist weder indikativ noch eine Garantie für die gegenwärtige oder zukünftige Wertentwicklung.

Calliopa Capital AG is a Swiss incorporated entity, regulated by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) and authorized to act as an asset manager. Die Calliopa Capital AG unterliegt dem Recht des Kantons Zürich, Schweiz.