

FONDS IM FOKUS

April 2020

HANSAgold – WKN: A0RHG7 (EUR), WKN: A0NEKK (USD)

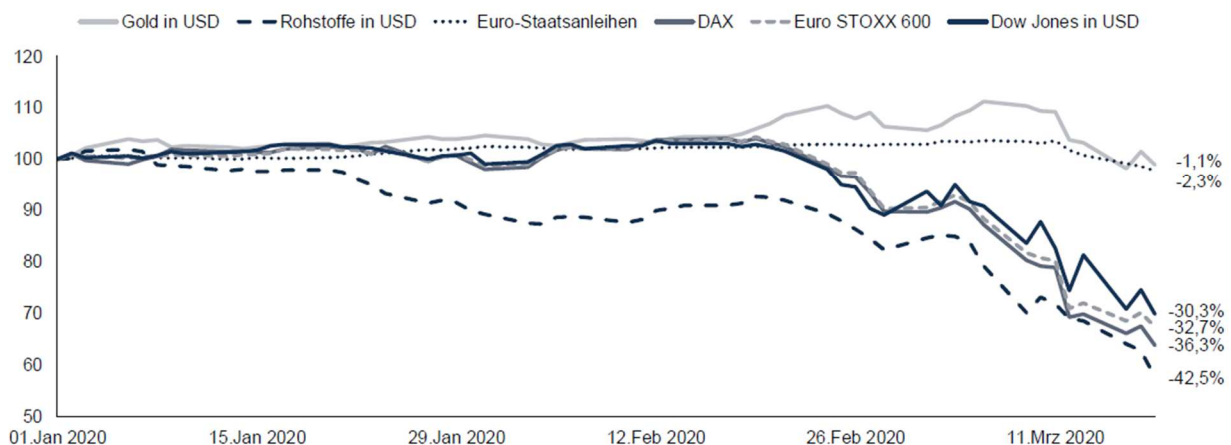
Der HANSAgold ist ein offener Edelmetallfonds der am 2. Januar 2009 aufgelegt wurde. Ziel des Fonds ist es die Entwicklung des Goldpreises nachzubilden. Das Fondsvolumen beträgt aktuell rund 227 Mio USD.

Gold wird insbesondere seit der Finanzkrise 2008/2009 von vielen Marktteilnehmern als Krisenabsicherung oder „ultimative Währung“ gesehen. Zieht man den Vergleich zu jeder anderen Währung dieser Welt, so ist diese Sichtweise – insbesondere auf sehr lange Sicht – absolut zutreffend. Hat Gold inflationsbereinigt seinen Wert erhalten, so tendiert der Wert aller anderen Papierwährungen gegen Null.

In Krisenphasen an den Börsen, die Abbildung zeigt den aktuellen Verlauf, hat Gold seine Fähigkeit, Risiken zu „hedgen“, sehr gut verdeutlicht. Insgesamt hat sich der Preis des Edelmetalls deutlich und nachhaltig nach oben entwickelt. Deshalb hat Gold genauso seinen Platz in einem Investmentportfolio wie Aktien oder Anleihen.

Assetklassen

Performance seit Jahresbeginn



Quelle: Macrobond, Stand: 18.03.2020

Quelle: Signal Iduna

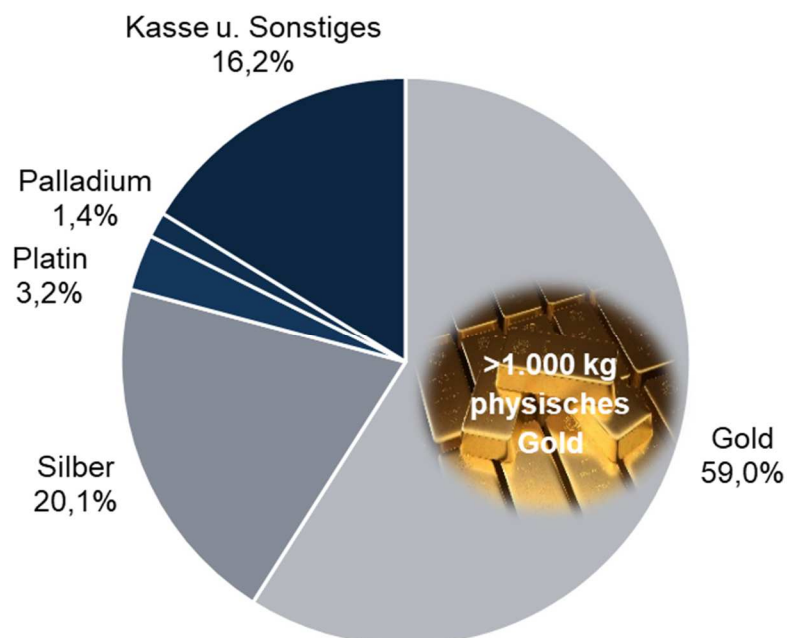
Aufgrund seiner global jederzeit hervorragenden Liquidität kann es im Krisenfall vorübergehend zu Preisrückgängen beim Gold kommen, wenn Portfoliomanager aufgrund von Liquiditätsengpässen bei anderen Assets Teile ihrer Goldbestände liquidieren (müssen).

Die Zielsetzung des HANSAgold ist wie oben erwähnt einfach, die Umsetzung allerdings aufgrund aufsichtsrechtlicher Vorgaben nicht so trivial. Es ist dem Fonds nicht erlaubt das gesamte Vermögen in physischem Gold anzulegen.

Wie investiert der Fonds?

Fondsmanager Nico Baumbach darf bis maximal 60% in Gold investieren – und tut dies auch. Er investiert in physisches Gold (max. 30%), Schuldverschreibungen und Exchange Traded Commodities (ETCs) auf Gold und in Gold-Futures. Zum allergrößten Teil ist hier eine physische Rückdeckung vorhanden.

Die offenen 40% können in Silber, Platin, Palladium und Kasse angelegt werden. Die nachfolgende Grafik zeigt die aktuelle Aufteilung.



Quelle: Signal Iduna, Stand 15.04.2020

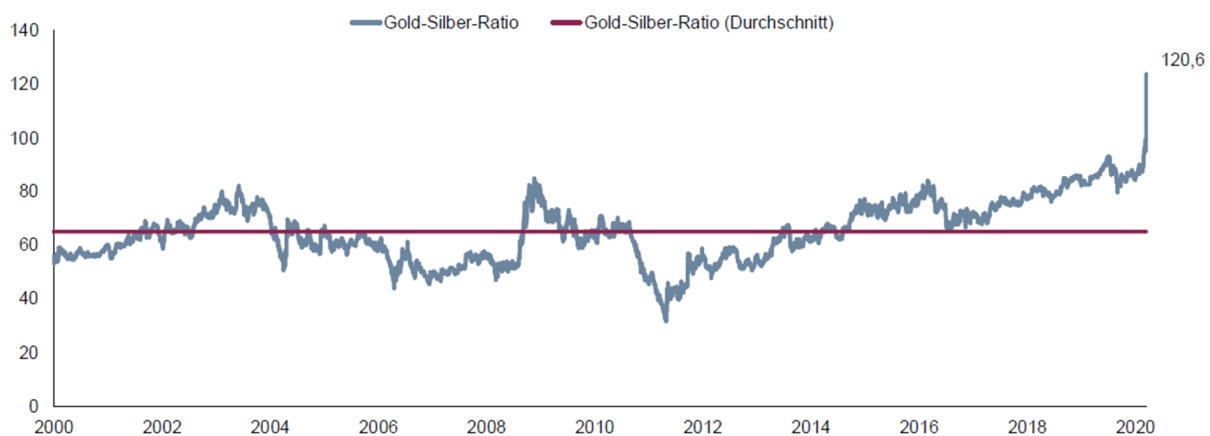
Die Entwicklung von Silber korrelierte in der Vergangenheit meistens stark (Gleichlauf) zu Gold. Der Silberpreis schwankt allerdings noch stärker als der Goldpreis. Insofern wirkt Silber i.d.R. vereinfacht gesprochen wie ein kleiner „Hebel“ im Vergleich zu Gold. Der Preis beider Edelmetalle hat sich in den letzten 5 Jahren seitwärts entwickelt, wobei Silber schlechter gelaufen ist als Gold.

In der aktuellen Krise hat sich der Silberpreis deutlich schlechter entwickelt als der Goldpreis. Das Gold/Silber Ratio zeigt die Entwicklung.

Grund ist das nachlassende Wirtschaftswachstum vor dem Hintergrund der Corona-Krise. Wir gehen davon aus, dass sich das Preisverhältnis bei einer positiveren Konjunkturontwicklung wieder zu seinen historischen Bandbreiten zurückkehrt. Das dürfte sich auch in der Wertentwicklung des Fonds widerspiegeln.

Gold/Silber Ratio

Entwicklung seit dem Jahr 2000



Quelle: Macrobond, Stand: 18.03.2020

Quelle: Signal Iduna, Stand 18.03.2020

Der Anleger kann bei der Rückgabe von Fondsanteilen mit seinem Erlös Goldbarren bei der Verwahrstelle erhalten. Voraussetzungen hierfür sind eine Mindesthaltedauer von zwei Jahren und eine Mindestbarrengröße von 100g. Anbei der Link zu den [Details](#).

Der Fonds ist sowohl in einer US-Dollar-Anteilsklasse als auch in einer Euro-Anteilsklasse erhältlich, wobei die EUR-Anteilsklasse mit höheren Kosten eine höhere Bestandsprovision an den Vermittler bezahlt.

Der Portfoliomanager

Der HANSAGold wird seit Auflegung von Nico Baumbach gemanagt. Stellvertreter ist Bodo Orłowski. Beide sind seit Juni 2001 bzw. Juli 2002 für die SIGNAL IDUNA Gruppe tätig. Sie managen auch den Edelmetallmischfonds HANSAwerte. Neben den Edelmetallfonds leitet Herr Baumbach außerdem das Dachfondsmanagement der Gruppe. In dieser Funktion verantwortet er über 850 Mio. EUR.

Risiken:

Investitionen können Anlagerisiken unterliegen, die u.a. Marktfluktuationen, Regulationsänderungen, möglichen Verzug von Zahlungen und Verlust von investiertem Einkommen und Kapital beinhalten. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es ist zudem möglich, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag zu keinem Zeitpunkt zurückerhalten.

Die Kosten der Anlage wirken sich negativ auf die Performance aus und werden Ihnen bei Abschluss von Ihrem Berater detailliert dargelegt.

Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Unterlage um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Finanzinstrumente handelt. Die in dieser Unterlage wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BfV Bank für Vermögen AG, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die BfV Bank für Vermögen AG als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die BfV Bank für Vermögen AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Unterlage gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können. Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Unterlage enthaltenen Investitionsmöglichkeiten bei der BfV Bank für Vermögen AG kostenlos erhalten. Diese Unterlage ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BfV Bank für Vermögen AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Stand: Mai 2019