

## Bakersteel Global Funds - Precious Metals Fund

Der Bakersteel Precious Metals ist ein Aktienfonds der in das Spezialegment der Gold- und Edelmetallaktien investiert. Das Management investiert in 30-35 Titel von Major bis Explorer.

Der britisch-australische Assetmanager ist auf den Bereich Rohstoffe, Minen und Edelmetalle spezialisiert.

### Stammdaten

SRRI:	
ISIN:	LU0357130854
Auflagedatum:	15.09.2008
AuM (Mio. EUR):	884
Kat. Morningstar:	EAA Fund Sector Equity Precious Metals
Asset Manager:	IPConcept (Luxemburg) SA
Anlagehorizont:	Langfristig (> 7 Jahre)
Ertragsverw.:	Thesaurierend
Kosten p. a.:	2,67%

### Wo investiert der Fonds?

Kategorie:	Aktien
Branche:	Edelmetalle
Region:	Global
Market Cap:	All Caps

### Was sind die Anlageziele?

-  Konzentriertes Edelmetallaktienportfolio
-  Outperformance zum Index
-  Kleine bis große Titel

### Die Strategie

Das achtköpfige Team von Bakersteel investiert im in Edelmetallminenunternehmen, hauptsächlich in Goldproduzenten. Fondsmanager Burridge investiert sehr fokussiert nach Value-Prinzip in rund 30 Aktien – all caps. also alle Marktkapitalisierungen. Die zehn größten Positionen betragen rund 50 %. Das Fondsmanagement bevorzugt Unternehmen mit gutem Geschäftsverlauf und –aussichten, die auch Dividenden ausschütten. Der Fonds ist immer voll investiert. Es wird keine größere Cashquote gehalten. Nach Aussagen des Fondsmanagers und von Vertriebsmann Cosmo Sturge können gemäß der Strategie problemlos 500 Mio. EUR gemanagt werden. Bislang gab es keinerlei Liquiditätsprobleme. Der Fonds hat von Sauren 2 Goldmedaillen erhalten.

### Warum dieser Fonds?

-  1. Spezialisierter Rohstoff-Assetmanager
-  2. Gold als Diversifikator fürs Portfolio
-  3. Langfristiger Top-Performer im Sektor

### Mehrwert des Fonds

Historisch korrelieren sowohl Gold und Silber als auch Gold- und Silberaktien gering mit breit gestreuten weltweiten oder europäischen Aktienfonds. Das macht diesen Branchenfonds als Diversifikation interessant.

### Einsatz im Portfolio

Portfolioeignung:	Beimischung	
Typ:	Diversifizierer	
Stil:	Long only	

### Nachhaltigkeit/ESG\*

SFDR-Artikel:	8
Morningstar Globen:	3
Sustainability Rating:	
Unternehmen:	32,52 (100%)
Staaten:	
ESG-Pfeiler:	
E (Umwelt):	11,96
S (Soziales):	9,49
G (Governance)	5,11

### Für wen eignet sich der Fonds?

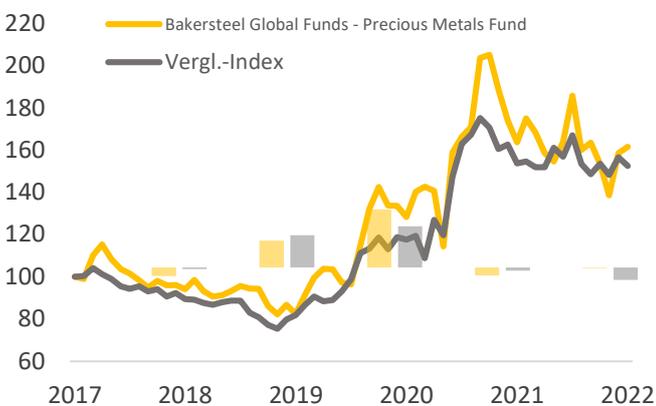
Trotz der sehr hohen Volatilität kann die Schwankungsbreite des Gesamtportfolios dadurch reduziert werden.

### \*Erläuterung:

Die Klassifizierung nach SFDR-Artikeln (6, 8 oder 9) erfolgt durch die KVG selbst. Artikel 9 Fonds haben Impact Charakter. Sustainability Rating (Prozentsatz): Hier wird angezeigt, welchen Beitrag die Unternehmensseite bzw. Staaten in der Bewertung des Fonds ausmachen.

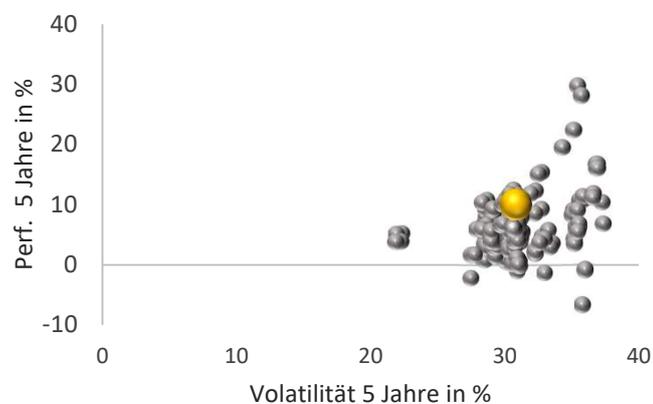
## Wie war der Anlageerfolg?

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
<b>Performance</b>	-1,33%	96,23%	61,52%
<i>Vergleichsgruppe</i>	-0,87%	86,10%	52,42%
<b>Volatilität p. a.</b>	29,23%	37,05%	30,81%
<i>Vergleichsgruppe</i>	15,07%	22,94%	19,18%
<b>Max. Verlust</b>	-25,39%	-32,48%	
<i>Vergleichsgruppe</i>	-21,64%	-29,42%	-33,72%



Der Fonds schafft es in den meisten Zeiträumen die Vergleichsgruppe zu schlagen.

## Risiko/Ertrag



Die Schwankungsbreite ist im Vergleich zur Benchmark höher, aber der maximale Verlust ist praktisch gleichauf.

## Risiko/Ertrags-Struktur

Allg. Chancen	Allg. Risiken
Kursgewinne	● Kursschwankungen ●
Ertr. aus aktivem Mgmt.	● Selektionsrisiken ●
Zinserträge	Zinsänderungen
Währungsgewinne	● Währungsrisiken ●
Sonstige	Bonitätsrisiken
	Liquiditätsrisiken

## Platzierung relativ zur Vergleichsgruppe

Ertragsseite	niedrig	hoch
5 Jahre		●
3 Jahre		●
1 Jahr		●

Risikoseite	hoch	niedrig
Volatilität 5 Jahre (p. a.)		●
Max. Verlust 1 Jahr	●	
Max. Verlust 3 Jahre	●	
Max. Verlust 5 Jahre		●

Sharpe Ratio	niedrig	hoch
5 Jahre		●
3 Jahre		●
1 Jahr		●

## Korrelationen

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
zum DAX	-0,08	-0,16	-0,08
zum S&P 500	-0,67	-0,36	-0,27
zu Gold	-0,53	-0,33	-0,26
zur Vergleichsgruppe	0,60	0,66	0,66

## Handelbarkeiten

	EA	SP	EA	SP
Comdirect	●	●	●	●
DWS	●	●	●	●
ebase	●	●	●	●

EA = Einmalanlage, SP = Sparplan

## Der Portfoliomanager



Mark Burridge

Fondsmanager

Mark Burridge ist einer der drei Managing Partners von Baker Steel Capital Managers. Seit 2017 managt er zusammen mit David Baker den Bakersteel Precious Metals Fund und seit 2019 zusammen mit James Hayter den Bakersteel Electrum Fund.

Burridge hat über 25 Jahre Erfahrung in der internationalen Metall- und Bergbauindustrie. Diese reicht von Senior-Managementpositionen (u.a. CEO-Level) bis hin zur Leitung von technisch und/oder finanziell komplexen Projekten und Transaktionen.

## Der Investmentprozess

Baker Steel versteht sich selbst als absoluter Spezialinvestor im Bereich Edelmetalle, Rohstoffe und Minen. Die Firma wurde 2001 von Trevor Steel und David Baker gegründet. Geschäftssitze sind in London und Sydney. Die handelnden Personen haben jahrzehntelange Erfahrung in der Industrie, hervorragende Kontakte und managen die Strategie seit über 10 Jahren. Und: sie fokussieren sich auf diesen Sektor.

Baker Steel hat aktuell insgesamt rund 1,4 Mrd. EUR unter Management, den Großteil davon im Bakersteel Precious Metals Fund. Die Firma hat 8 Mitarbeiter, also ein kleines Team.

Der Fonds wurde am 05.05.2008 aufgelegt und von 1832 Asset Management verwaltet. Baker Steel hat mit 1832 AM gemeinsam einen SICAV gehabt. Baker Steel hat seit 2004 einen Cayman Islands Fonds mit sehr ähnlicher Strategie verwaltet. Ab 19.02.2015 haben Baker Steel das Mandat des Fonds übernommen und den Großteil der Kunden aus dem von ihnen gemanagten Offshore Fonds (Genius Dynamic Gold Fund) in das UCITS Vehikel gebracht. Das Fondsvolumen ist von rund 40 Mio. EUR Ende 2015 bis heute deutlich angestiegen.

### INVESTMENTPROZESS

#### INVESTMENTANSATZ

Was wir tun:	Was wir nicht tun:
✓ Suchen nach grundlegenden Vorteilen in Qualitätsunternehmen	✗ Kaufen Unternehmen, nur weil sie „billig“ erscheinen.
✓ Managen ein konzentriertes Portfolio von 30-35 Positionen	✗ Kaufen den Index und managen mit einem Tracking Error
✓ Finden Explorationsmöglichkeiten in etablierten Unternehmen	✗ Kaufen spekulative Juniors mit hohem Risiko und geringer Liquidität
✓ Betreiben unsere eigene Forschung	✗ Verlassen uns auf Broker
✓ Suchen nach Renditepotenzial für Aktionäre	✗ Investieren dort, wo wir letztendlich keine Dividenden sehen können
✓ Einzigartige Bewertungsinstrumente, die sich auf den realen NIW konzentrieren und die Rendite sowohl in Unzen als auch in Dollar messen	✗ Fixierung auf simple relative Bewertungsmethoden
✓ Fokus auf Risiko nicht nur Rendite	✗ Akzeptieren, dass attraktive Renditen immer mit einem höheren Risiko verbunden sein müssen

Quelle: Baker Steel Capital Managers

Burridge investiert sehr fokussiert nach Value Prinzip in rund 30 Aktien – all caps, also sämtliche Marktkapitalisierungen. Die zehn größten Positionen betragen rund 50 %. Sie bevorzugen Unternehmen mit gutem Geschäftsverlauf und –aussichten, die auch Dividenden ausschütten. Der Fonds ist immer voll investiert, hält also zwischen 3-5 % Cash.

Wie beschrieben wird in alle Marktkapitalisierungen investiert. In der Regel ist der Anteil der Majors höher als der der Juniors. Explorer, also Gesellschaften, die noch nicht produzieren, sondern nach Rohstoffvorkommen suchen und diese erschließen, kommen aufgrund des Risikos und auch aus Liquiditätsgründen - Explorer sind meist sehr kleine Gesellschaften - kaum bis gar nicht ins Portfolio. Das Management investiert lieber in große Unternehmen die bereits produzieren und Geld verdienen und auch zu einem Teil Exploration betreiben.

## INVESTMENTPROZESS

### ANDERE WICHTIGE ANLAGEKRITERIEN

Liquidität	<ul style="list-style-type: none"> <li>Die Liquidität im Portfolio wird von Baker Steel und IPConcept überwacht</li> <li>Der Fonds investiert nur in börsennotierte Wertpapiere an den wichtigsten anerkannten Börsen</li> <li>3% Cash , um Rückgaben zu bedienen</li> <li>Tägliche Liquiditätstests (LaR und cLaR) und Tests gegen Drawdown-Ereignisse*</li> <li>Hohe Handelsliquidität. In der Regel nicht weniger liquide / illiquide Wertpapiere.</li> </ul>
Risiko	<ul style="list-style-type: none"> <li>Höhere Abzinsungssätze für Projekte mit höherem Risiko</li> <li>Einzelne Länderobergrenzen</li> <li>Erkennung des eingebetteten binären Risikos</li> <li>Bestände in der Regel 2-6% des Nettoinventarwerts (max. 10% harte Grenze) "5/10/40" Regel *</li> </ul>
ESG	<ul style="list-style-type: none"> <li>Umwelt - Geeignete Umweltverfahren, angemessene Abfallentsorgung, Initiativen zur Emissionsreduzierung</li> <li>Soziale Arbeitssicherheit, Arbeitsbeziehungen, Gemeinschafts- und Regierungsbeziehungen</li> <li>Governance - Robuste Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Verwaltungsrats- und Aktienstruktur, gut verwaltete Lieferkette und Auftragnehmer</li> <li>Baker Steel ist ein Unterzeichner der UN Principles for Responsible Investing</li> </ul>

Quelle: Baker Steel Capital Managers

#### Disclaimer:

#### 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, Wirtschaftszweiges, 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.