

Inside

Fokus Kapitalschutz

Mehr Sicherheit durch Edelmetalle und Fremdwährungen

Fonds, deren Portfolios in Krisenzeiten Sicherheit bieten, sollten nicht in erster Linie danach ausgesucht werden, ob sie in jeder Phase mit dem Markt mithalten können. Oft ist das nicht der Fall, weil Anleger in guten Börsenzeiten in anderen Segmenten, die gerade „in“ sind, den Erfolg suchen und auch finden. Es gilt also, dem Herdentrieb zu widerstehen und nicht nur auf Growth-Aktien und den Technologiesektor zu setzen, die momentan Rendite bringen. Das gilt im Übrigen auch für Anleihen. In beliebten Mischfonds findet sich immer noch ein großer Anteil an Bonds, meist aus dem Euroraum. Daher lohnt unter dem Aspekt des Kapitalschutzes ein Blick auf Anleihenfonds, die in anderen Währungsräumen anlegen.

Achtung der Eigentumsrechte

Im FvS Currency Diversification Bond (WKN: A1C10W; +3,9% auf Jahressicht) investiert Fondsmanager Thorsten Vetter sowohl in Staats- (aktuell: 56,1%) als auch Unternehmensanleihen (18,7%) sowie in Pfandbriefe und Hypothekenanleihen (19,2%) in Investment-Grade-Qualität. Über eine Top-down-Analyse werden Länder ausgewählt, die gering verschuldet sind und Eigentumsrechte achten. Die Fremdwährungen werden gegenüber dem Euro nicht abgesichert. Am stärksten unter den Top-Ten-Währungen sind die schwedische und die norwegische Krone sowie der polnische Złoty gewichtet. Der Euroanteil liegt bei gerade 2%.

Hohe Bonität

Der DWS Qi NonEuroQualitätsanleihen (WKN: A1JBZ7; +4,2% auf Jahressicht) investiert ebenfalls in Anleihen außerhalb des Euroraums. Mindestens zweimal jährlich werden mehr als 50 Länder auf ihre Qualität hin überprüft und nach ihren fundamentalen Stärken ausgewählt. Der Fokus liegt auf Staatsanleihen und staatsnahen Emittenten: Zusammengenommen machen sie 78,2% des Portfolios aus. Beigemischt werden auch Pfandbriefe. Zu den aktuellen Top-Holdings zählen Staatsanleihen aus Tschechien und Dänemark sowie eine Anleihe der Stadt Oslo. Teilweise werden die Fremdwährungen gegen den Euro abgesichert.

Die Fondsrubrik wird Ihnen
mit Unterstützung von

V | U | V

präsentiert von:

Verband unabhängiger Vermögensverwalter
Deutschland e.V.

BANTLEON
Institutional Investing

www.bantleon.com

DNB

www.dnb.no/lu

HANSAINVEST

www.hansainvest.com

HEEMANN
VERMÖGENSVERWALTUNG

www.heemann.org

PRÉVOIR
Asset Management

www.sgprevoir.com/de

SCHMITZ & PARTNER AG
Privates Depotmanagement

www.schmitzundpartner.ch

SEASONAX CAPITAL

www.seasonax-capital.com

SUNARES
SUSTAINABLE NATURAL RESOURCES FUND

www.sunares.com

UNIVERSAL INVESTMENT

www.universal-investment.de

Schweizer Aktien und Edelmetalle

Beim Schmitz & Partner Global Defensiv (WKN: A0M1UL; +11% auf Jahressicht) handelt es sich um einen Mischfonds mit Fokus auf Schweizer Aktien und Edelmetalle. Fondslenker Holger Schmitz ist ein ausgesprochener Kritiker des Euro. Im Portfolio finden sich neben Klassikern des Schweizer Aktienmarktes wie Nestlé, Novartis und Roche auch Edelmetallminenaktien wie Wheaton Precious Metals. Die Cashpositionen werden zudem auch in den Schweizer Franken und die norwegische Krone diversifiziert. Abgerundet wird das Portfolio durch Edelmetalle (22%), die über physisch besicherte Zertifikate abgebildet werden. Eine ausführliche Analyse des Fonds lesen Sie in Smart Investor 10/2019 auf S. 38.

Kampf gegen die Krise

Marc Friedrich und Matthias Weik warnen unermüdlich vor der Krise unseres Geldsystems. Sie verweisen u.a. auf die mittlerweile entstandenen Blasen an den Aktien- und Immobilienmärkten, die durch den permanenten Zufluss billigen Geldes genährt werden. Ziel des Friedrich & Weik Wertefonds (WKN: A2AQ95; +10,2% auf Jahressicht) ist es, den Anleger vor Niedrigzins und Inflation zu bewahren. Investiert wird aktuell zu 21% in physisches Gold, 19% machen Minenaktien aus, 21% sind in Aktien aus anderen Sektoren angelegt. Hinzu kommen zusammengenommen gut 10% in den Platin- und Palladium-ETFs der Zürcher Kantonalbank (ZKB). Der Incrementum Inflation Diversifizier Fund (WKN: A1XDUW; +9% auf Jahressicht) wird von Ronald Stöferle und Mark Valek verantwortet. Die Makroanalyse erfolgt auf Basis der Österreichischen Schule. Der Fonds strebt reale inflationsbereinigte Erträge an. Im Portfolio finden sich aktuell u.a. eine mit 20% gewichtete Rubelanleihe, Minenaktien und Anteil des Bakersteel Precious Metals Fund.

Goldproduzenten im Blick

Die Fondsmanager David Baker und Mark Burridge investieren im eben genannten Bakersteel Precious Metals Fund (WKN: A12FT0; +23,7% in drei Jahren) in ein konzentriertes Portfolio mit einem Fokus auf Goldproduzenten mit aktionärsorientiertem Management. Zu den Top-Holdings zählen aktuell Barrick Gold, Harmony Gold und Pan American Silver. Baker und Burridge nehmen bei den Goldminen eine verbesserte Rentabilität durch steigende Goldpreise, eine zunehmende Orientierung an den Bedürfnissen der Aktionäre, vermehrte Investitionen in kostensparende Energien sowie eine Fokussierung auf Nachhaltigkeitsthemen wahr.

Top-Performer

Der Commodity Capital – Global Mining Fund (WKN: A0YDDD; +75,1% in drei Jahren; befindet sich im Musterdepot auf S. 41) wird von Tobias Tretter verantwortet und zählt zu den Spitzenperformern unter den Edelmetallminenfonds. Vor allem mittelgroße Unternehmen und Junior-Minen stehen im Fokus der Aktienauswahl, die bereits seit Auflegung des Fonds vor zehn Jahren ESG-Kriterien berücksichtigt. Das hatte die positive Folge, dass Unternehmen, die mit der Bevölkerung vor Ort kooperativ umgegangen sind und dadurch von Boykottmaßnahmen verschont wurden, wirtschaftlicher arbeiten konnten. Gold- und Silberminenakti- ▶

Visionen gestalten.
Mit dem richtigen
Partner.



 UNIVERSAL
INVESTMENT

Als die zentrale Plattform für unabhängige Asset Manager und Vermögensverwalter sind wir Ihr idealer Partner. Setzen Sie auf unsere umfassende Beratungskompetenz und einzigartigen Komplettservice, um das Potenzial Ihrer Private-Label-Fonds Idee voll auszuschöpfen.

In Deutschland und Luxemburg:
+49 69 71043-114
www.universal-investment.com

Offizieller Partner des


en machen zusammen ca. 75% aus. Zu den Top-Holdings zählen momentan Equinox Gold, Integra Resources und Prime Mining.

Silberminen im Blick

Der Stabilitas Silber+Weissmetalle (WKN: A0KFA1; +7,1% in drei Jahren; befindet sich im Musterdepot auf S. 41) hat im Unterschied zu anderen Edelmetallminenfonds mit 58% einen Schwerpunkt auf Silberminenunternehmen. Beigemischt werden auch Minen, die Platin und Palladium fördern. Gold spielt mit 17% eine eher untergeordnete Rolle. Fondsenker Martin Siegel sieht in den Kurskorrekturen der Edelmetalle im September eine gesunde Konsolidierung in einem langfristigen Aufwärtstrend. Regional liegt ein Fokus auf kanadischen Minen. Zu den Top-Holdings gehören aktuell Impala Platinum Holdings und Pan American Silver.

Schwächephase

Der Tocqueville Gold (WKN: A1C4YR; -6,8% auf Sicht von drei Jahren) hat auf Jahressicht von der Goldrally profitiert, auf mittlere Sicht jedoch nur unterdurchschnittlich performt. Seit Auflegung des Fonds im September 2008 gelang allerdings mit einer Performance von gut 52% eine deutliche Outperformance gegenüber dem Philadelphia Gold und Silber Index XAU in Euro (+8,9%). Das Portfolio, das von den Minenexperten

John Hathaway und Doug Groh verantwortet wird, ist mit 34 Titeln recht konzentriert. Die drei Top-Titel Detour Gold, Torex Gold Resources und Wheaton Precious Metals, allesamt in Kanada beheimatet, machen gut 19% des Portfolios aus.

Goldminen-ETF

Mit einer vergleichsweise kostengünstigen Gebühr von 0,43% p.a. und einer physischen Replizierung bietet der UBS ETF Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF (WKN: A1JVYP; +11% für Euroanleger in drei Jahren) eine Alternative zu aktiv gemanagten Edelmetallminenfonds. Der ETF enthält 22 Einzeltitel wie Polyus Gold, Saracen Mineral Holdings und Regis Resources. Im Index, den der ETF nachzeichnet, sind die nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen abgebildet, die mindestens 90% ihrer Erträge durch Goldabbau erwirtschaften.

Gold-ETC

Mit einem Volumen von 8,7 Mrd. EUR ist der Xetra-Gold-ETC (WKN: A0S9GB) eines der beliebtesten Instrumente in Deutschland für ein börsennotiertes Investment in das Edelmetall. Gold-ETFs sind in Deutschland rechtlich nicht möglich, weil für ETFs regulatorisch eine gewisse Streuung vorgeschrieben und somit ein

Investment in ein einzelnes Anlageobjekt nicht zulässig ist. Als Aushilfskonstruktion dienen sogenannte ETCs (Exchange-Traded Commodities), die rechtlich betrachtet Schuldverschreibungen sind. Im Falle von Xetra-Gold sind die Bestände zu 100% besichert. 95% des Goldes ist physisch beim Wertpapierverwahrer Clearstream eingelagert, 5% der Bestände werden als Lieferansprüche gegen das Unternehmen Umicore gehalten. Eine Verleihung der Deckungsbestände ist ausgeschlossen.

Edelmetallminen und mehr

Der ME Pergamon (WKN: 593117; -7,3% in drei Jahren) investiert in ein breit gestreutes Rohstoffaktienportfolio. Unter den einzelnen Commodity-Titeln ist aktuell der Edelmetallsektor mit 21,5% am stärksten gewichtet. Zu den Favoriten zählen aktuell Barrick Gold, Silvercorp Metals und Newmont Goldcorp. Ebenfalls breit aufgestellt im Segment Natural Resources ist der SUNARES (WKN: A0ND6Y; +2,8% in drei Jahren; befindet sich im Musterdepot auf S. 41). Eine Besonderheit: Der Fonds investiert auch in den Agrarsektor und Nahrungsmittelkonzerne. Gold- und Silberminen wie Saracen Mineral und SSR Mining machen zusammen über 32% aus.

Christian Bayer

Krisenfonds					
Fonds/ETFs/ETCs mit Edelmetallausrichtung	WKN	Performance		Max. Drawdown (3 Jahre) in %	Volumen in Mio. EUR
		1 Jahr	3 Jahre		
Bakersteel Precious Metals Fund	A12FT0	46,5	23,7	-32,3	421,2
Commodity Capital – Global Mining Fund	A0YDDD	13,6	75,1	-37,7	18,5
DJE – Gold & Ressourcen	164323	11,2	5,0	-24,3	90,9
Earth Gold Fund UI	A0Q2SD	31,8	0,5	-40,4	102,7
HANSAgold USD-Klasse	A0NEKK	20,3	7,8	-13,2	204,0*
ME Pergamon	593117	-3,6	-7,3	-31,4	12,0
Stabilitas Silber+Weissmetalle	A0KFA1	49,4	7,1	-43,5	97,4
SUNARES	A0ND6Y	0,2	2,8	-17,8	16,0
Tocqueville Gold	A1C4YR	27,6	-6,8	-42,8	97,3
UBS Solactive Global Pure Gold Miners ETF	A1JVYP	44,9	11,0	-35,2	57,3*
Xetra-Gold-ETC	A0S9GB	25,4	15,4	-12,2	8.656,0
Fonds mit Fokus Kapitalschutz in Krisenzeiten					
DWS Qi NonEuroQualitätsanleihen	A1JBZ7	4,2	-1,1	-6,5	40,0
Friedrich & Weik Wertefonds	A2AQ95	10,2	k. A.	k. A.	20,4
FvS Currency Diversification Bond	A1C10W	3,9	-1,5	-9,7	262,7
Incrementum Inflation Diversifier Fund	A1XDUW	9,0	-2,2	-14,7	26,2
M & W Privat	A0LEXD	29,2	2,1	-31,6	207,2
Schmitz & Partner Global Defensiv	A0M1UL	11,0	-1,1	-16,0	11,1

* in Mio. USD"

Quellen: Fondsgesellschaften, Morningstar, onvista