

# Gold – ein sicherer Hafen?

Plutos Vermögensverwaltung AG | Frankfurt am Main | 22. Juni 2021



# Hinweis

Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und soll keine Beratung begründen oder darstellen.

Die Plutos Vermögensverwaltung AG hat ihren Sitz in der Geleitsstraße 14, 60599 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) mit Sitz, Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Sie ist Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW), Berlin.

Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die Plutos Vermögensverwaltung AG Mitglied des Verbandes unabhängiger Vermögensverwalter e.V. (VuV).

Die Präsentation bezieht sich ausschließlich auf folgende Investmentvermögen: Plutos Multi Chance Fund, Plutos Gold Strategie Plus Fund, Plutos T-Vest Fund und Plutos KaNa NEB Fund. Zu diesen Investmentvermögen bestehen jeweils ein Verkaufsprospekt und Wesentliche Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache bei folgenden Stellen zu erhalten sind:

- Verwaltungsgesellschaft: MK LUXINVEST S.A. 94, B Waistroos L-5440 Remerschen
- Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland: Plutos Vermögensverwaltung AG, Geleitsstraße 14, D-60599 Frankfurt am Main

# Veränderungen erzeugen Trends

**Um Trends zu identifizieren und deren Potenzial einzuschätzen, ist eine kontinuierliche Analyse notwendig. Dazu gehören unter anderem:**

- + Gesamtwirtschaftliche Analysen
- + Fundamentale Analysen
- + Charttechnische Analysen



Das Plutos-Team verfügt über die notwendige Erfahrung, Expertise und Weitsicht, um Trends zu erkennen und deren Potenzial einzuschätzen.

# Plutos Gold Strategie Plus

## Basis: Plutos-Trendstrategie

- + Weltweites und benchmarkfreies Universum
- + Aktives Management auf Basis langfristiger Trends
- + Konsequente Flexibilität
- + Kauf und Verkauf auf Basis Plutos-Trendanalyse
- + Freiheit bezüglich der Auswahl der Einzeltitel
- + Stopp-Loss-Strategie



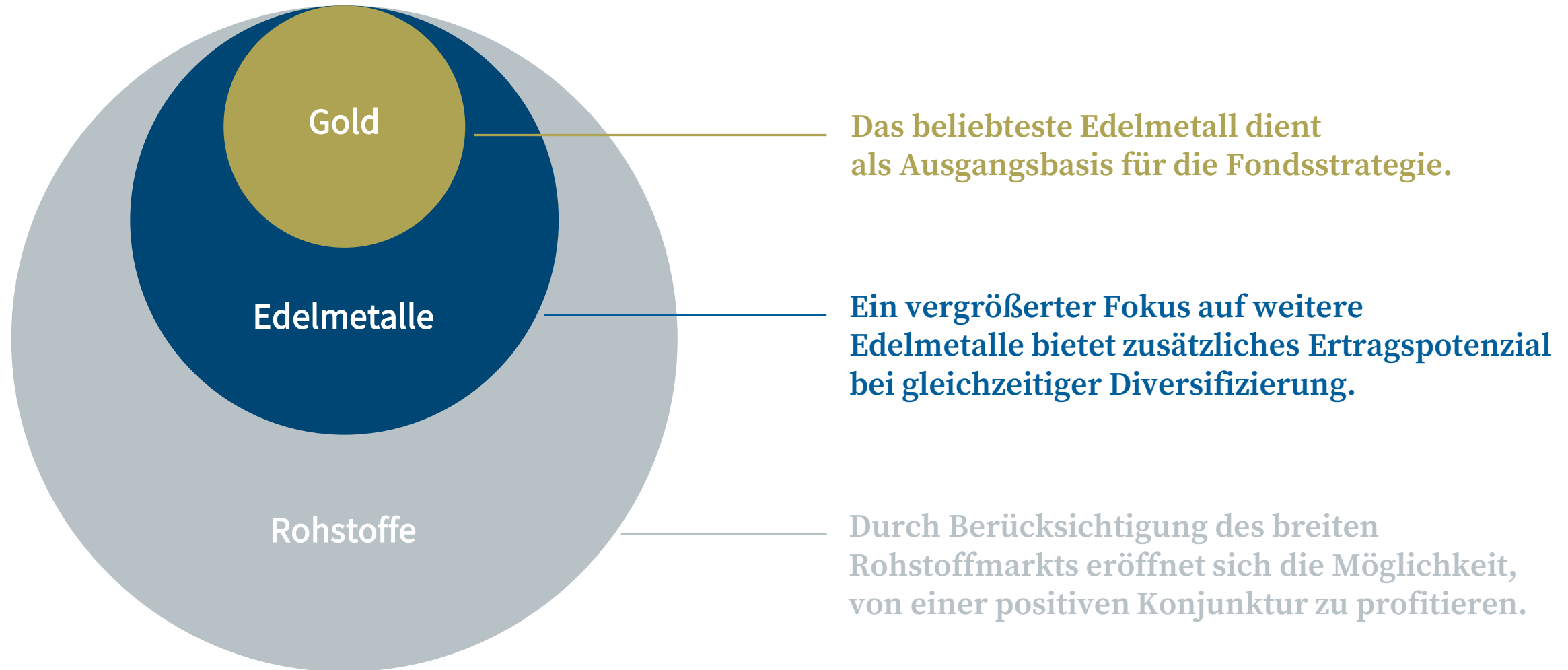
## Fondsfokus: Edelmetalle mit breiter Rohstoffergänzung

- + Flexible Rohstoff-Aktienstrategie (Aktienquote mind. 25%)
- + Investition in Unternehmen, die an der Entwicklung der Edelmetall- und Rohstoffmärkte teilhaben
- + Dachfondsfähig



**Anlageziel: Partizipation an der Entwicklung der weltweiten Edelmetall- und Rohstoffmärkte.**

# Drei Komponenten – eine konsequente Strategie



# Umsetzung der Strategie über Aktien

**Die Strategie, in Aktien statt direkt in Rohstoffe zu investieren, hat entscheidende Vorteile:**

**Gezieltes  
Investment in  
erfolgreiche  
Unternehmen**

= Nutzung von Know-how und Erfahrung, statt auf den reinen Rohstoffkurs zu spekulieren.

**Größeres  
Diversifikations-  
potenzial**

= Breitere Aufstellung des Portfolios.

**Günstigere  
Realisation der  
Strategie**

= Keine hohen Verwahrkosten durch die Lagerung des Rohstoffs (keine physische Lieferung).

**Derzeit  
gute Einstiegs-  
möglichkeit**

= Tendenzielle Unterbewertung der Rohstoffaktien im Vergleich zu Spotpreisen der Rohstoffe.



# Beispiel: Goldminen mit Aufholpotenzial

## Vergleich Kurs Feingold vs. NYSE Arca Gold Bugs Index (6.6.1996 – 6.6.2021)

Wertentwicklung in Prozent



# Freiheit auf vielen Ebenen



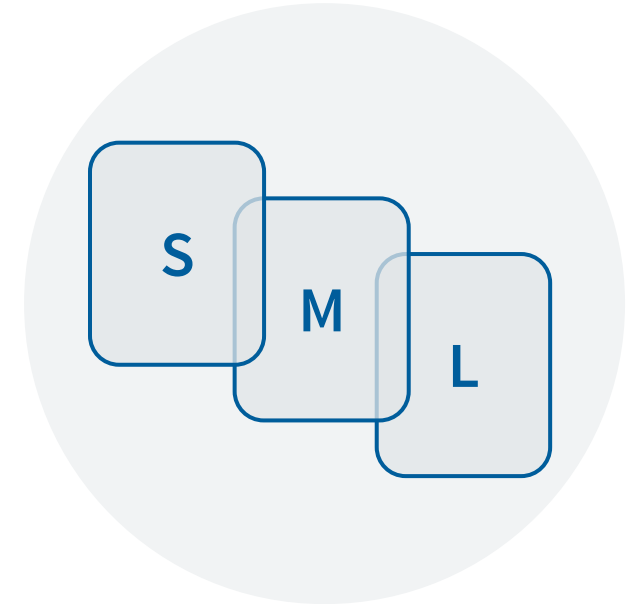
## Herkunft

Weltweites  
Anlageuniversum



## Gewichtung

Benchmarkfreie  
Auswahl



## Größe

Small-, Mid- und  
Large-Cap Aktien



**Die wichtigste Voraussetzung für ein langfristig erfolgreiches Rohstoffportfolio ist die Freiheit in Bezug auf die zur Auswahl stehenden Investments.**

# 1. Analyse: Umfassender Bottom-Up-Prozess

## Fragestellung:

Ist das Unternehmen grundsätzlich attraktiv?



Fundamentale Analyse



- + Überzeugendes Geschäftsmodell?
- + Führende Branchenstellung?
- + Erfahrene Geschäftsführung?
- + Nachhaltig steigende Erträge zu erwarten?

Charttechnische Analyse



- + Kurshistorie als Basis
- + Klassische Chartanalyse
- + Erkennen von Trends und Trendwenden
- + Bestimmung des Einstiegszeitpunkts/-preises

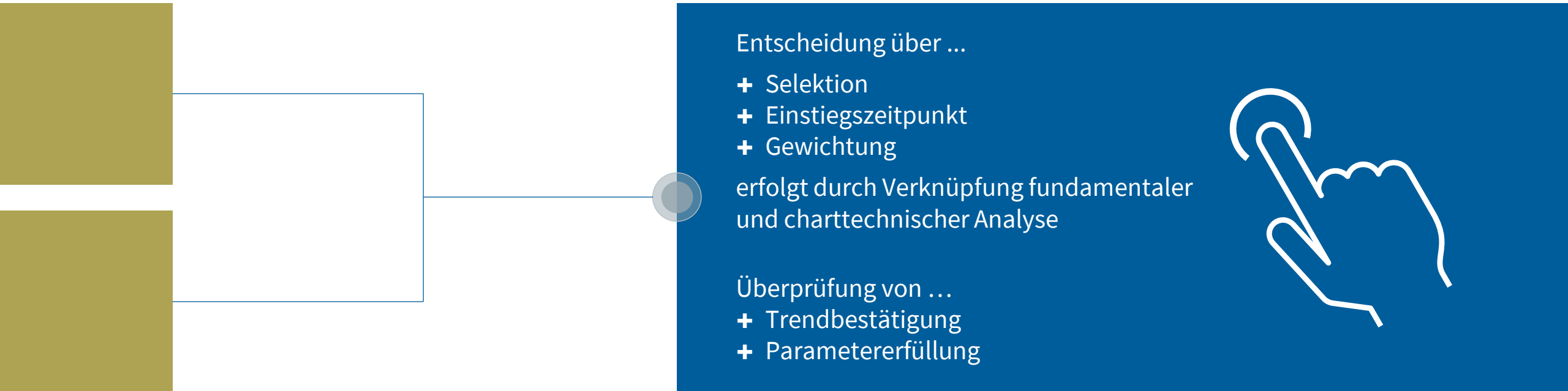
## Fragestellung:

Ist das Unternehmen derzeit attraktiv?



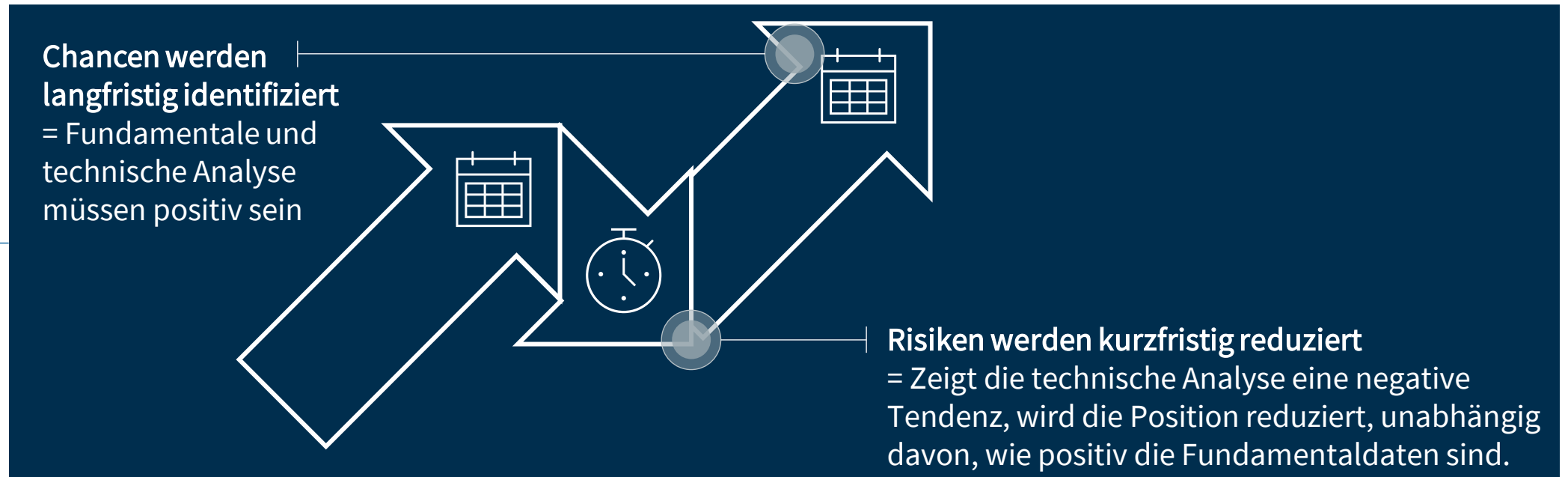
Die umfassende und kontinuierliche Analyse auf Einzeltitelbasis bildet die Datengrundlage des gesamten Investmentprozesses.

## 2. Selektion: Verknüpfung der Analyse-Ergebnisse



Für die Investition in ein Unternehmen müssen immer beide Aspekte erfüllt sein.

## 3. Management: Aktives Risikomanagement



Konsequentes Risikomanagement bedeutet, getroffene Entscheidungen immer wieder zu hinterfragen und im Bedarfsfall zu korrigieren.

# Aktuelle Allokation

## Die 10 größten Aktienpositionen im Fonds

Agnico Eagle Mines	7,7 %
Tudor Gold	5,5 %
Gatos Silver	4,5 %
Freeport-McMoRan	4,4 %
Franco-Nevada	4,3 %
Kinross Gold	4,1 %
Pan American Silver	3,6 %
Newmont	3,6 %
Energy Fuels	3,6 %
B2Gold	3,5 %
(Stand 01.06.2021)	<b>Aktienquote im Fonds 97,3 %</b>



## Unternehmen im Fokus

### Tudor Gold

Tudor Gold Corp. ist ein Explorer aus Kanada, an dem die Plutos Fonds schon viele Jahre beteiligt sind. Im Jahr 2017 lernten wir das Management und das Projekt von Tudor Gold in Treaty Creek, nördlich von Vancouver, kennen. In Anbetracht eines sehr attraktiven Chance-Risiko-Verhältnisses beteiligten sich unsere Fonds durch zwei Kapitalerhöhungen mit jeweils deutlich weniger als 1 % des Fondsvolumens. Tudor Gold hat trotz Corona ein aggressives Bohrprogramm aufgelegt und besitzt mit Eric Sprott einen starken Investor an der Seite. Ziel des Bohrprogramms ist eine Ressourcenschätzung bis Ende des Jahres. Tudor Gold konnte seit unserem Einstieg um über 1.000 % steigen.

# Kennzahlen

## Wertentwicklung seit Auflage (28.6.2016 – 16.6.2021)

Kurs in Euro



# Stammdaten

<b>ISIN / WKN</b>	LU1401783144 / A2AHS3
<b>Kategorie</b>	Mischfonds dynamisch
<b>SRRI</b>	6
<b>Anlagehorizont</b>	mindestens 5 Jahre
<b>Erstausgabepreis</b>	50 € am 28.6.2016
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend
<b>Geschäftsjahr</b>	1.10. bis 30.09.
<b>Fondswährung</b>	Euro
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5 %
<b>Mindestzeichnung</b>	keine
<b>Vertriebsländer</b>	Deutschland, Luxemburg
<b>Verwaltungsgebühr</b>	bis zu 1,6 % p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	20 % p.a. des absoluten Wertzuwachses pro Anteil unter Berücksichtigung der gültigen High Watermark und 2 % Hurdle Rate
<b>Portfolioverwalter</b>	Plutos Vermögensverwaltung AG
<b>Verwahrstelle</b>	European Depositary Bank S.A.
<b>KVG</b>	MK LUXINVEST S.A.

# Das Fondsmanagement – Background



**Thomas Käsdorf**  
Fondsmanager

- + Thomas Käsdorf ist Mitgründer der Plutos Vermögensverwaltung AG und war 25 Jahre im Vorstand der Gesellschaft. Seit 2019 konzentriert sich Thomas Käsdorf ausschließlich auf das Fondsmanagement.
- + Nach dem Börsencrash 1987 entwickelte Thomas Käsdorf eine spezielle Stopp-Loss-Strategie, was für jene Zeit revolutionär war.
- + Er verfügt über mehr als 40 Jahre Erfahrung an den Wertpapier- und Aktienmärkten.
- + Thomas Käsdorf ist seit 19 Jahren Fondsmanager des Plutos International Fund und seit 2008 des Mischfonds Plutos Multi Chance Fund. Im Jahr 2018 fusionierten die beiden Fonds zu dem vielfach ausgezeichneten Plutos Multi Chance.
- + Seit 1994 ist Thomas Käsdorf selbstständig als unabhängiger Vermögensverwalter tätig.

# Risikohinweise

Grundsatz: Die Vermögensanlage in Investmentfonds („Fonds“) bietet Chancen, aber auch Risiken. Fonds sind keine risikolosen Anlagen.

Es besteht insbesondere das Risiko von Wertschwankungen und eines Substanzverlust. Der Wert eines Anteils an einem Fonds kann, je nach der Entwicklung der Vermögensgegenstände in die der Fonds investiert, sehr stark schwanken. Auch das allgemeine wirtschaftliche Umfeld (zB. Finanzmarktkrise, Coronakrise) kann erhebliche Auswirkungen haben. Es sind daher bei schlechter Entwicklung der Anlagen des Fonds, erhebliche Wertschwankungen und dauernde Substanzverluste möglich. Es besteht das Risiko von fallenden Anteilspreisen.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Ein Anleger sollte sich vor seiner Investitionsentscheidung mit den Gegebenheiten und den Risiken des Fonds vertraut machen.

Hinweis auf die Risikohinweise in dem Prospekt: In dem Fondsprospekt werden ausführlich die Gegebenheiten und Risiken des Fonds geschildert. Es gibt ebenfalls auch die Wesentlichen Anlegerinformationen zu dem Fonds. Bitte lesen Sie den Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und beachten Sie die dortigen ausführlichen Risikohinweise.

# Ansprechpartner



**Thomas Käsdorf**

Fondsmanager

thomas.kaesdorf@plutos.de

t 069 6 60 55 91-0



**Kai Heinrich**

Co-Fondsmanager/Vorstand

kai.heinrich@plutos.de

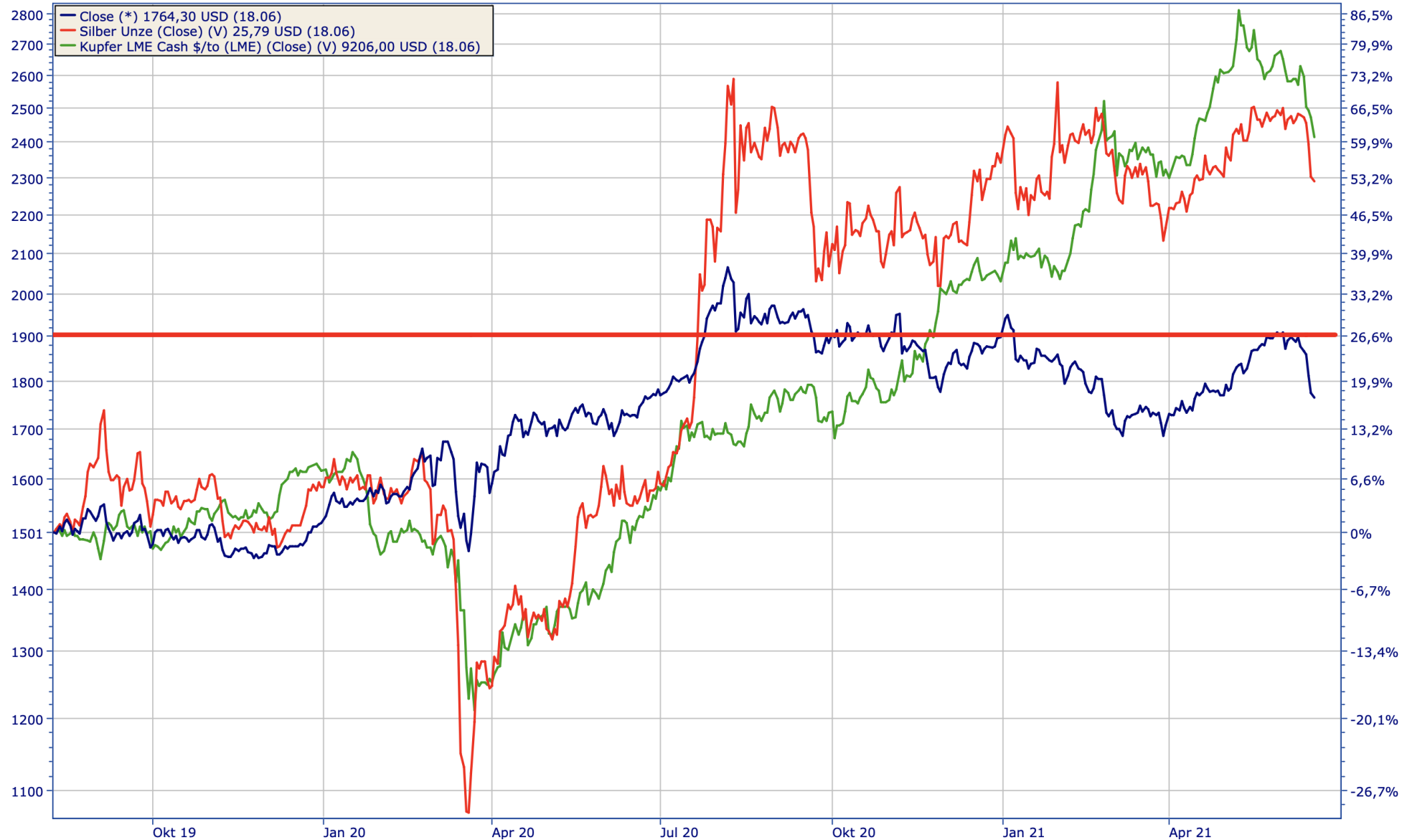
t 069 6 60 55 91-0

**Plutos Vermögensverwaltung AG**

Geleitsstraße 14, 60599 Frankfurt am Main

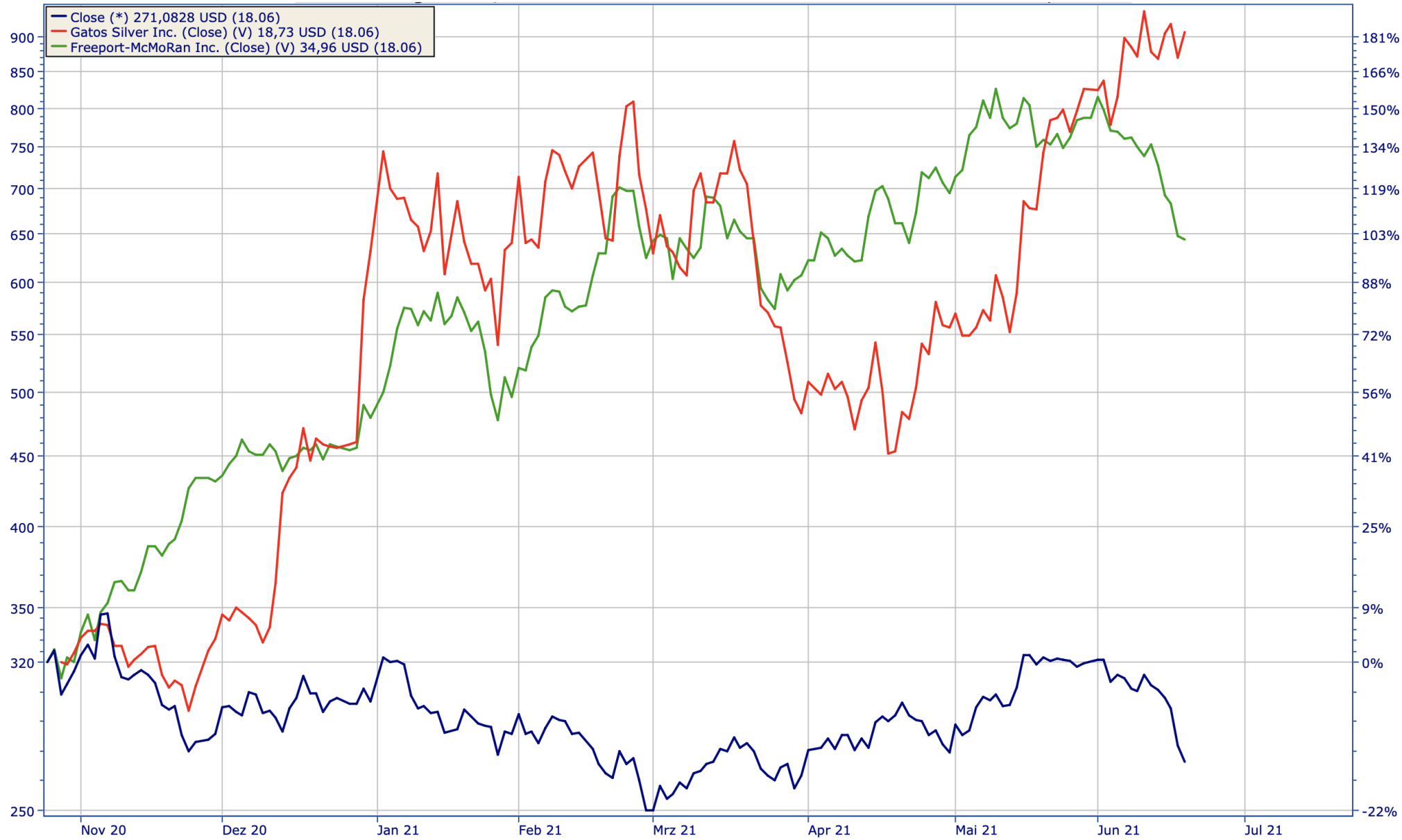


# Gold Unze 999.9 / Forex 08.08.2019 - 21.06.2021 1,9 Jahre



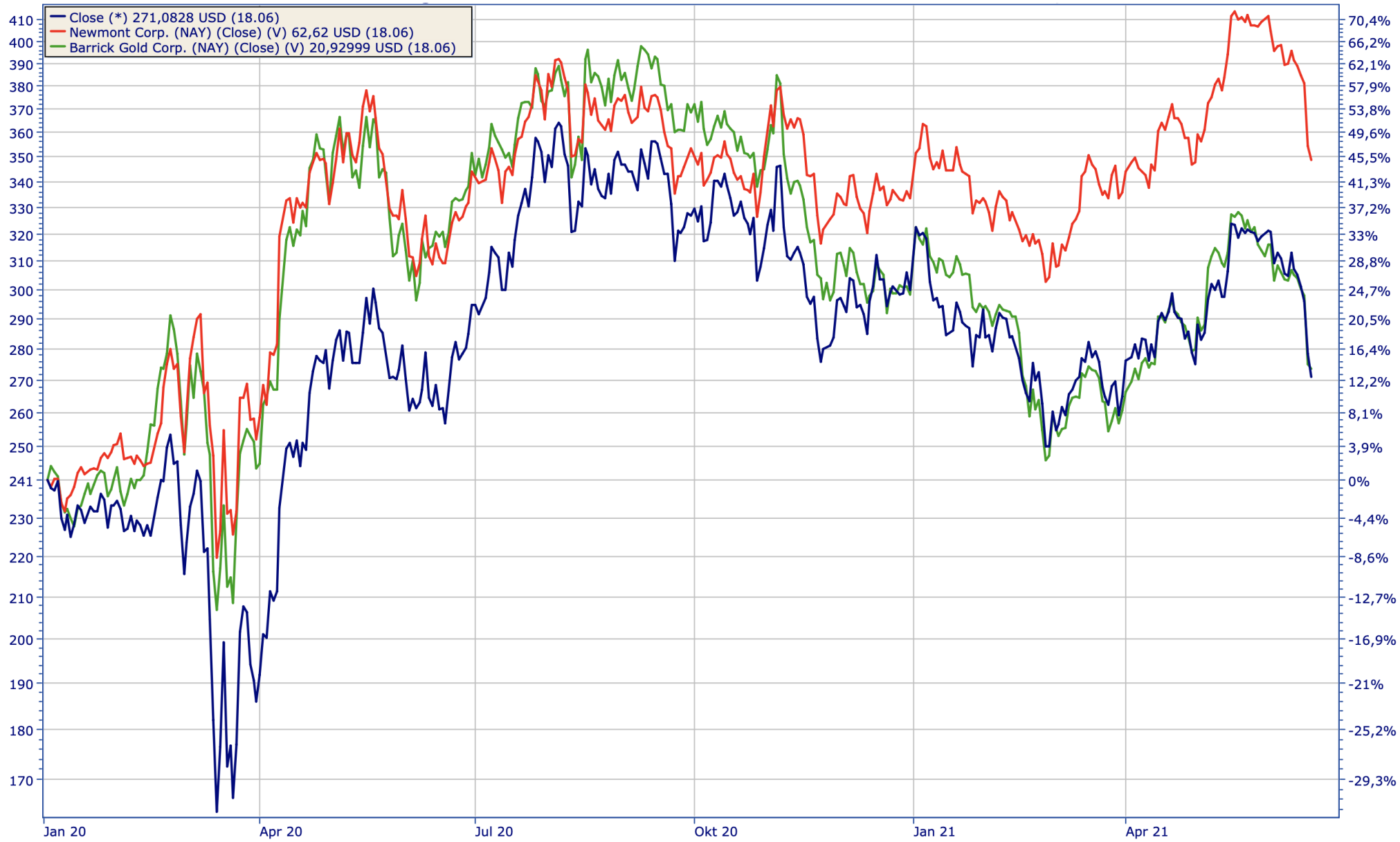


# Goldbugs / Gatos / Freeport



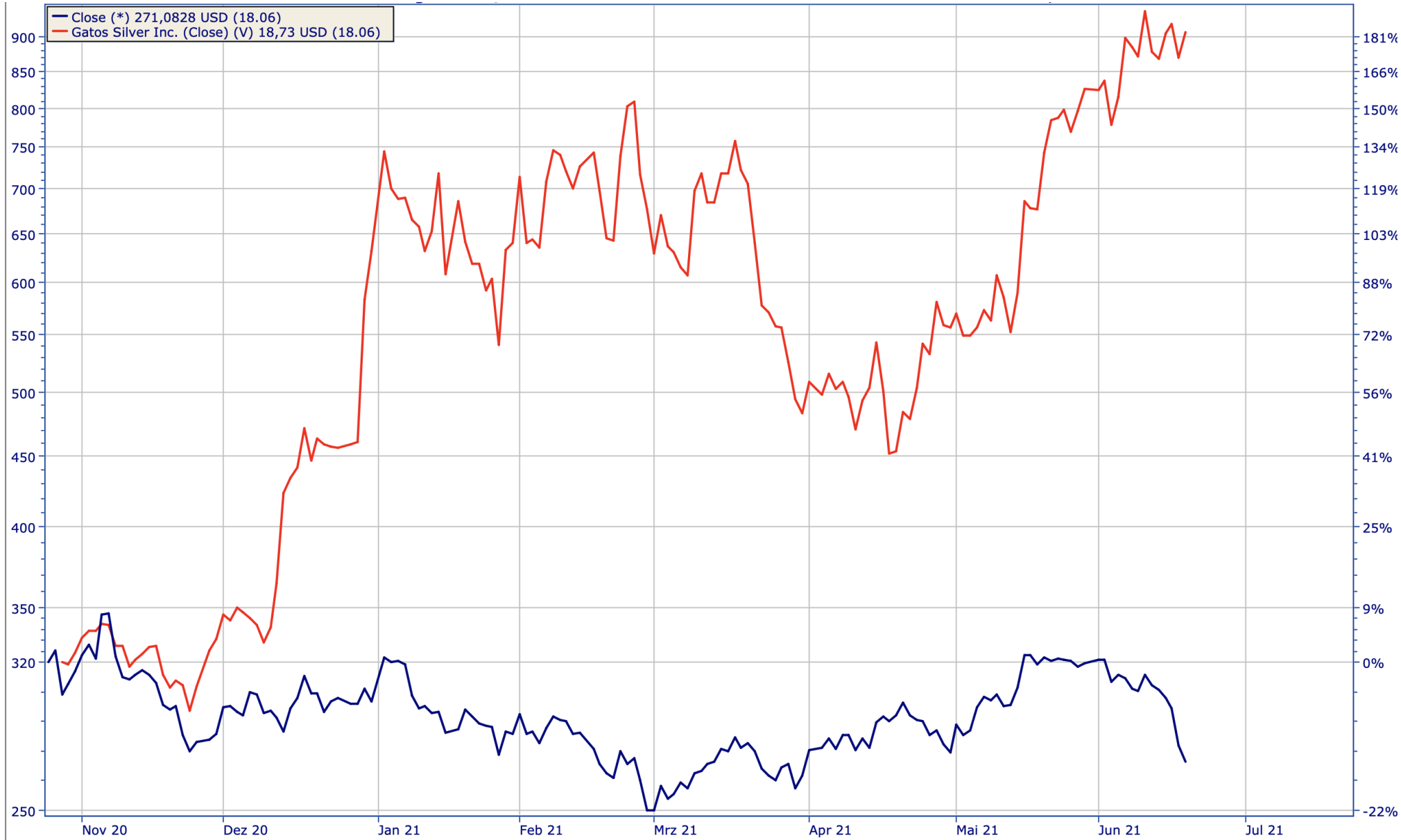


# Gold Bugs / Barrick / Newmont





# Gatos



# Tudor Gold



# Gold langfristig

