



# Gold als Versicherung in der Krise?

23.10.2020

**Standard Life**  
Weil das Leben viel zu bieten hat

# Ihre Referenten:



**Roman Goedeke**  
Proposition Manager  
Standard Life



**Nico Baumbach**  
Fondsmanager  
HANSAgold



**Mirko Ranno**  
Sales Manager  
PUNICA Invest



# Agenda für Heute

**1** Fakten rund um Gold

**2** Gold in Zeiten von COVID19

**3** Besonderheiten HANSAgold

# Gold die Versicherung in der Krise?

## Der Goldpreis in der Coronazeit

GOLD CHART - GOLDPREISENTWICKLUNG IN EURO





Bild: Umicore

# Eine starke Gemeinschaft



**PUNICA INVEST**

**SIGNAL IDUNA**  
Asset Management

**HANSAINVEST**

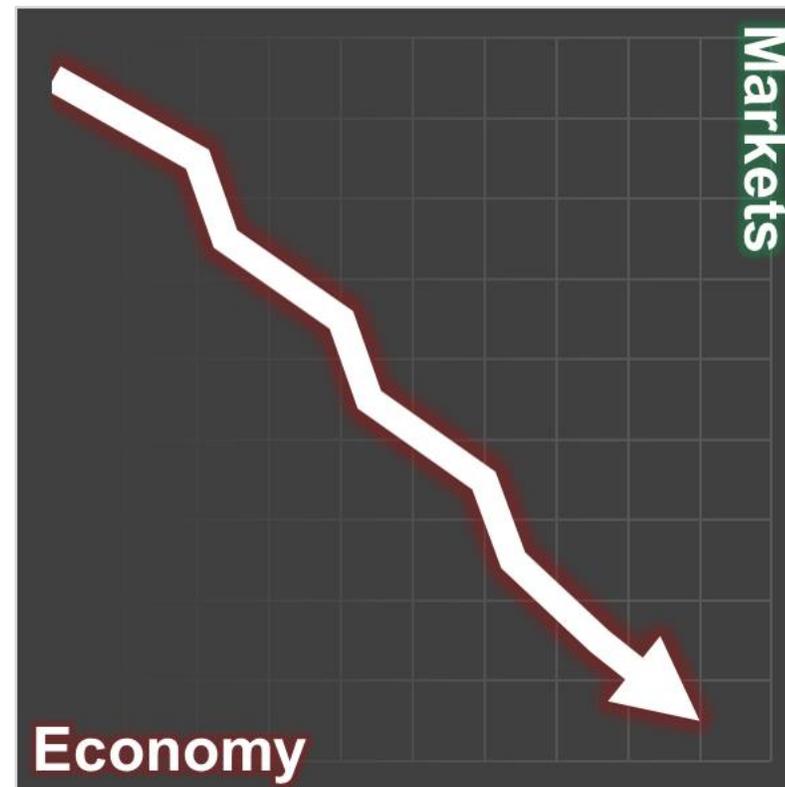
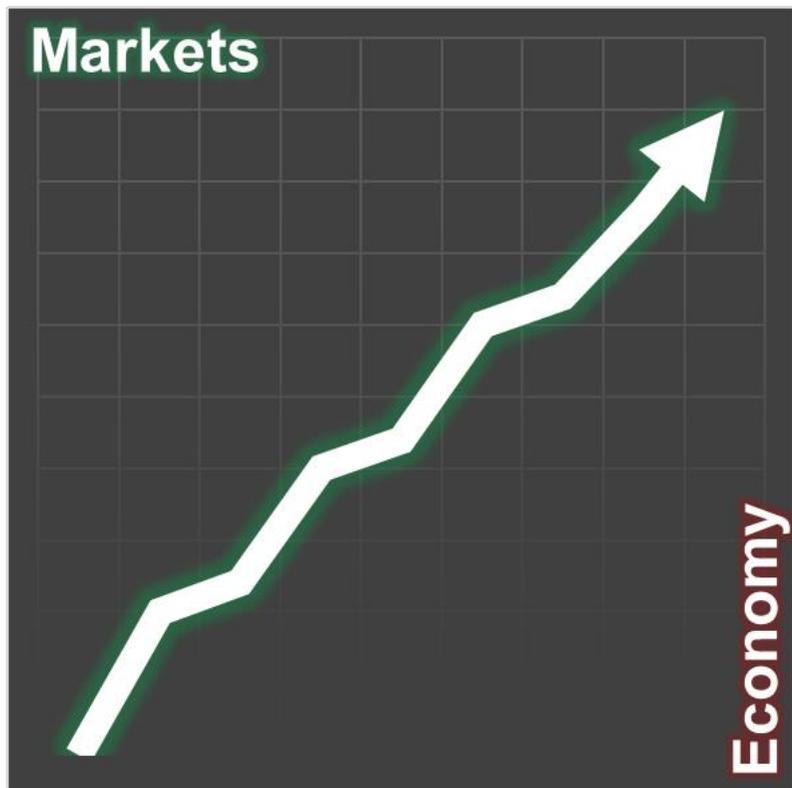
Bild: SIGNAL IDUNA Asset Management

# Geopolitische Unsicherheiten



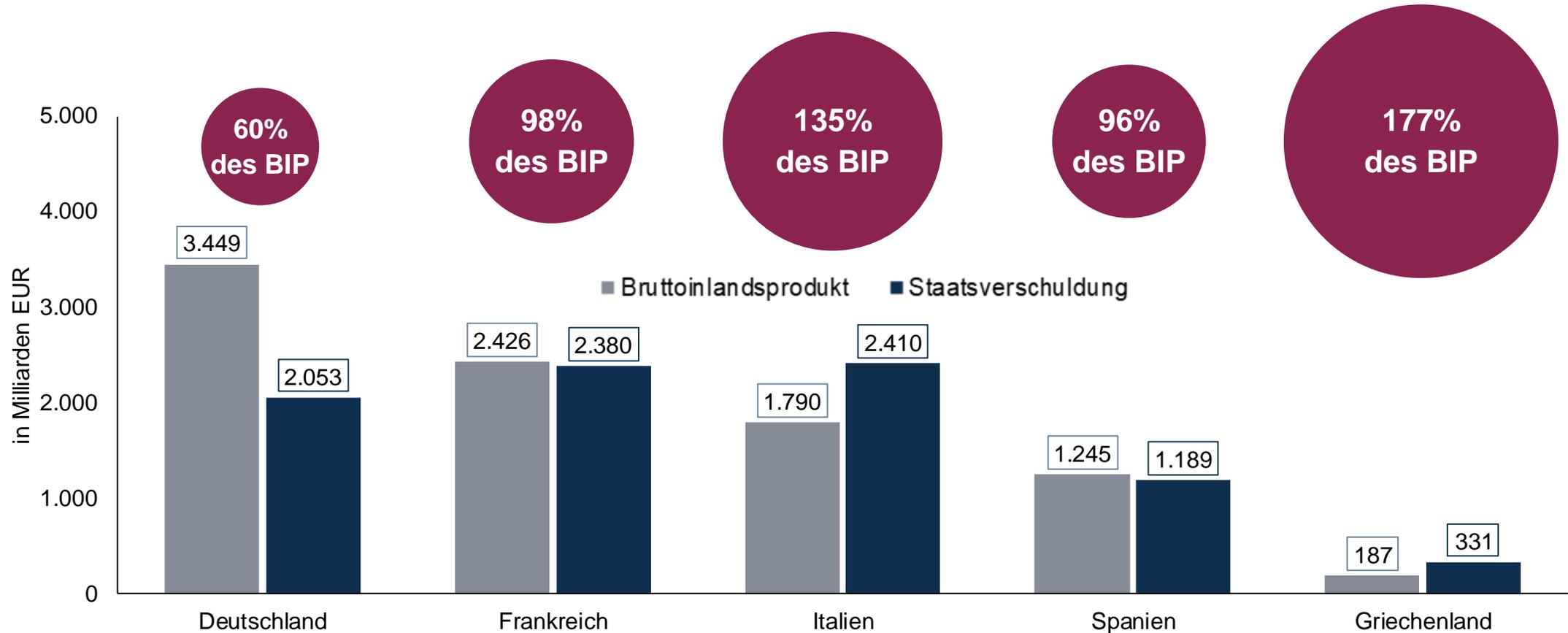
Bild: Getty Images

# Wallstreet vs. Mainstreet



# Die EU und ihre Schulden – vor Corona

Die großen Vier der Eurozone und Griechenland



Quelle: Macrobond. Stand: 31.12.2019

# Ein Fass ohne Boden?

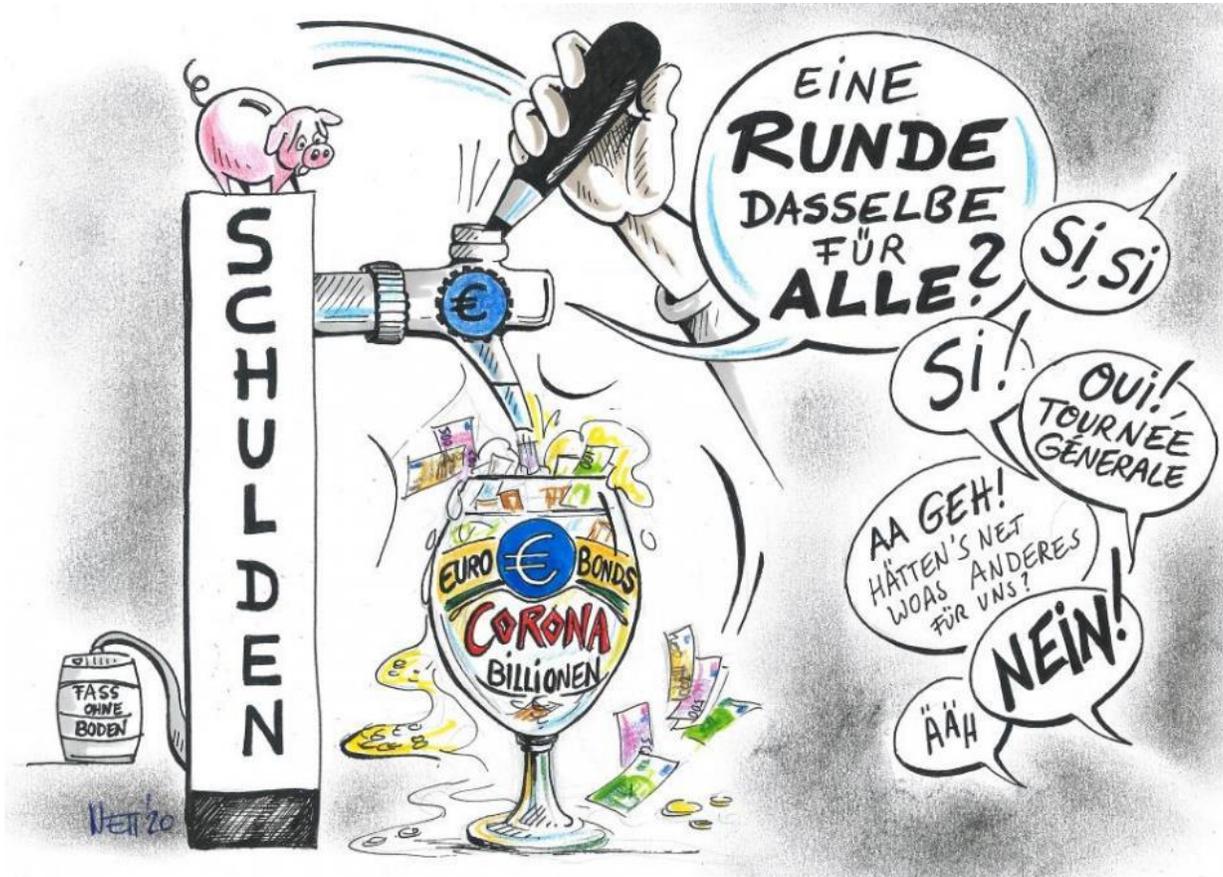
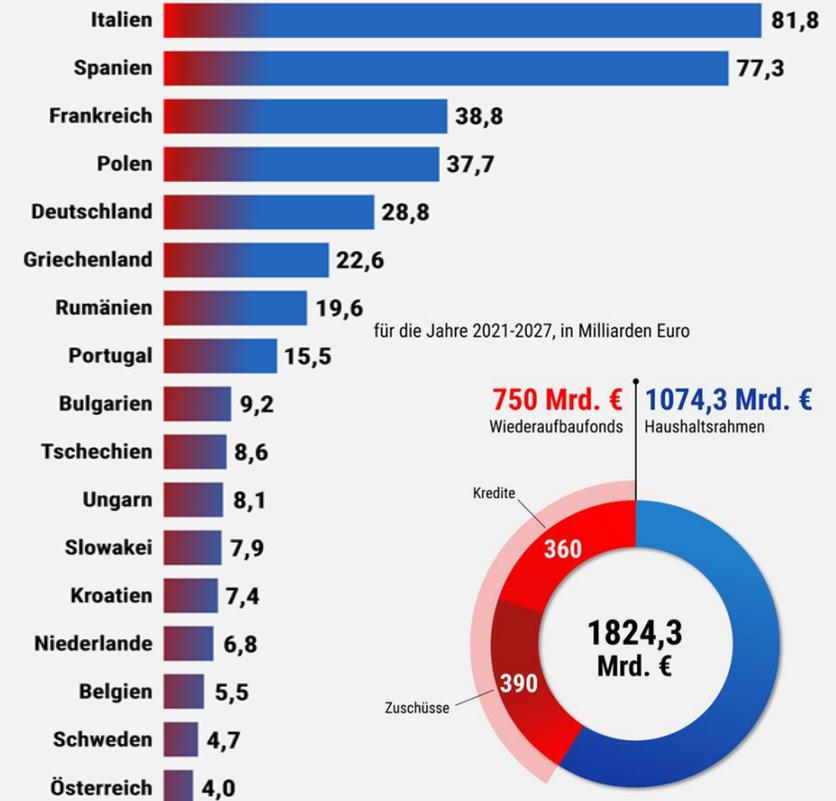


Bild: Grenzecho; Annette Müllender

SIGNAL IDUNA

Verteilung der 390 Mrd. Euro unter den EU-Ländern



# Brexit: Ende mit Schrecken oder „britischer Abgang“?

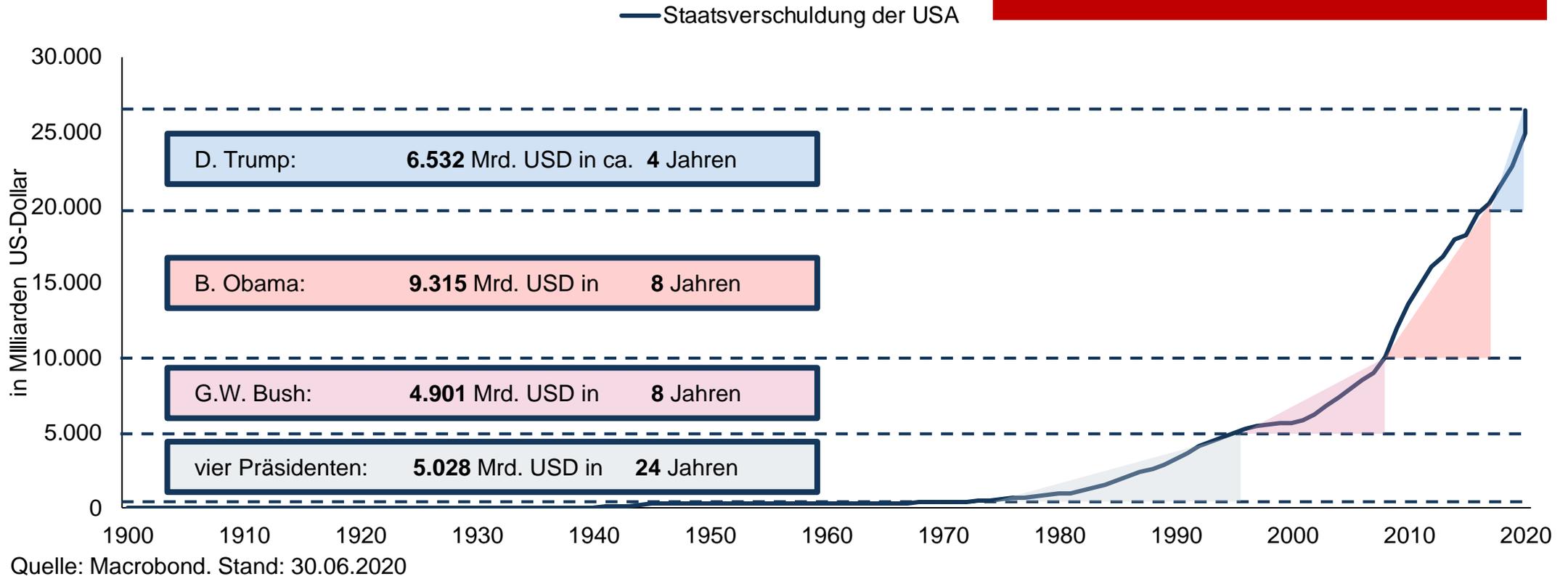


Bild: dieKleinert.de, Martin Erl

# Steiler und steiler

## US-Präsidenten und ihre Schuldenberge

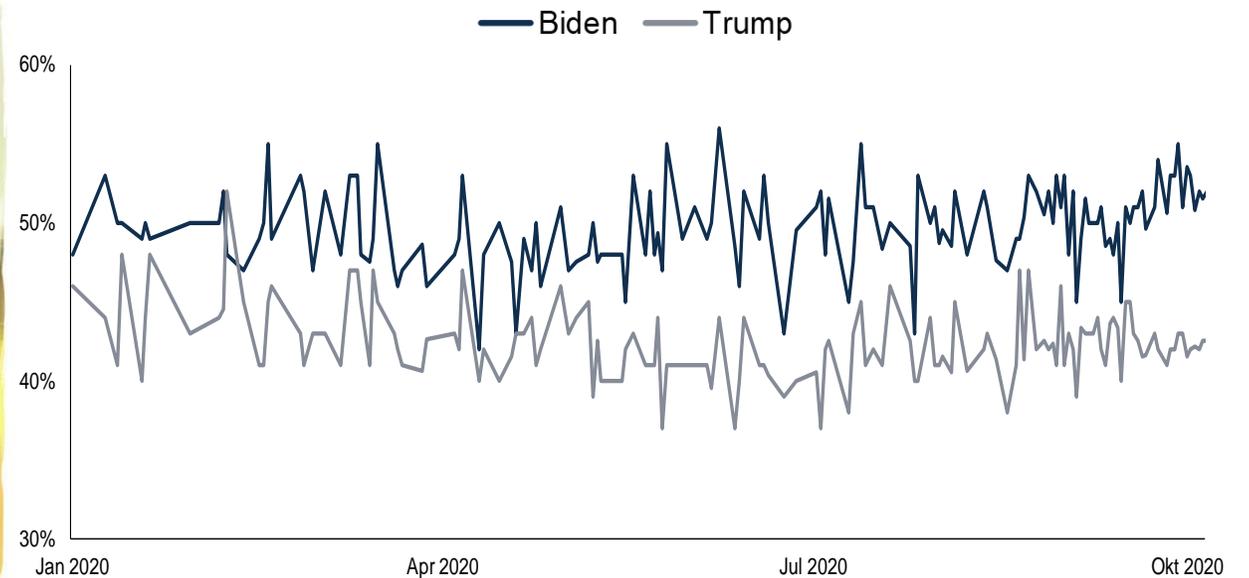
Voraussichtlich +3.500 Mrd. USD bis Ende 2020



# Die US-Wahl



Bild: Stefan Fichtel



Durchschnittswerte von durchgeführten Befragungen. Interviewt wurden jeweils zwischen 500 und 1.500 in den USA registrierte Wähler, für wen sie bei der Wahl im November als Präsident stimmen würden bzw. gestimmt haben (Briefwähler). Quelle: Macrobond, RealClearPolitics. Stand: 15.10.2020

# Edelmetalle in der Chemie

## Periodensystem der Elemente

H																	He
Li	Be																Ne
Na	Mg																Ar
K	Ca	Sc	Ti	V	Cr	Mn	Fe	Co	Ni	Cu	Zn	Ga	Ge	As	Se	Br	Kr
Rb	Sr	Y	Zr	Nb	Mo	Tc	Ru	Rh	<b>Pd</b>	<b>Ag</b>	Cd	In	Sn	Sb	Te	I	Xe
Cs	Ba	*	Hf	Ta	W	Re	Os	Ir	<b>Pt</b>	<b>Au</b>	Hg	Tl	Pb	Bi	Po	Rn	Rn
Fr	Ra	**	Rf	Rg	Bh	Hs	Mt	Ds	Rg	Cn	Nh	Fl	Mc	Lv	Ts	Og	Og
		*	La	Ce	Pr	Nd	Pm	Eu	Gd	Tb	Dy	Ho	Er	Tm	Yb	Lu	Lu
		**	Ac	Th	Pa	U	Np	Pu	Am	Cm	Bk	Cf	Es	Fm	No	Lr	Lr

**Palladium**

**Platin**

**Silber**

**Gold**



Bilder: Umicore und Degussa

# Edelmetalle

## Einflussfaktoren auf die Preise



	Gold	Silber	Platin	Palladium
Schmuck	hoch	mittel	mittel	gering
Investoren	hoch	hoch	mittel	mittel
Industrie	gering	mittel	hoch	hoch
Zentralbanken	hoch	mittel	gering	gering
Recycling	hoch	mittel	mittel	mittel

**Wasserstoff-Technologie**

Bilder: Umicore und Degussa

# Ein gewöhnlicher Kipplader



Bild: Getty Images

# Und doch nur ein Stecknadelkopf



Bild: Getty Images

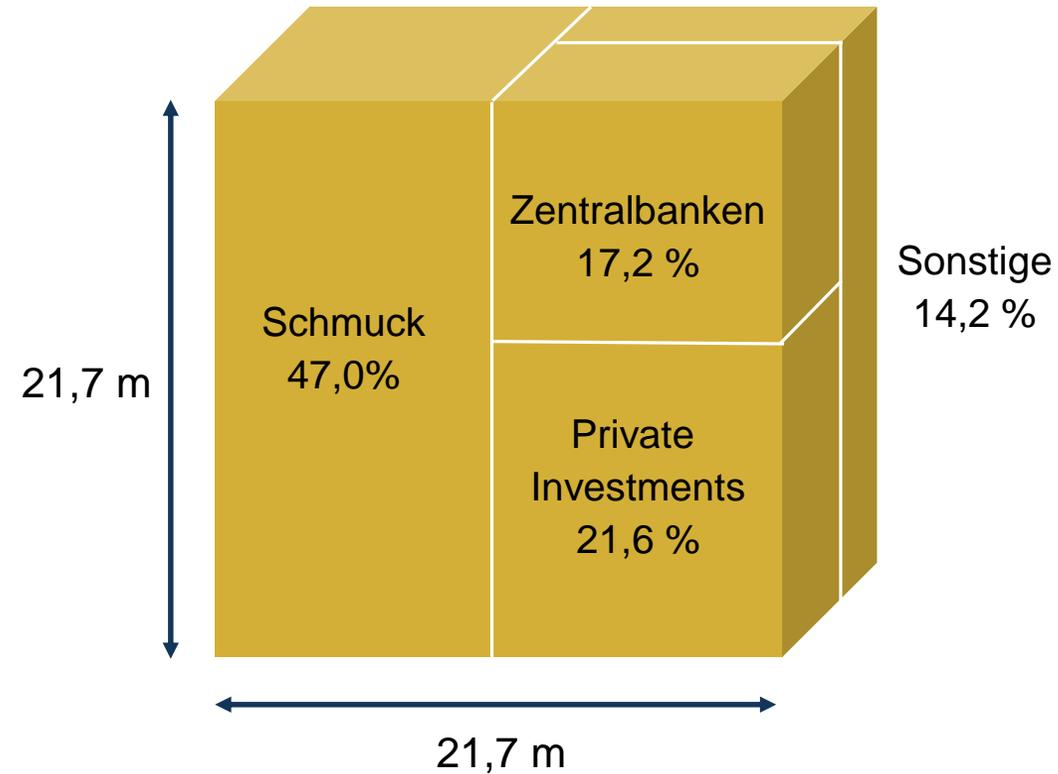
# Und doch nur ein Stecknadelkopf



Bild: Getty Images

# Alles Gold der Welt ...

... ergäbe einen Würfel mit 21,7 Meter Kantenlänge



Stand: 31.12.2019

# Alles Gold der Welt ...

... ist nichts im Vergleich zu den weltweiten Staatsschulden

- Würde man die Summe der weltweiten Staatsschulden in 10-USD-Scheinen stapeln, ergäbe das ein Volumen von ca. 785.000m<sup>3</sup>.
- Dieses Volumen würde ausreichen um den gesamten SIGNAL IDUNA Park 1,8 mal zu füllen.
- Hingegen würde alles Gold der Welt lediglich 0,2 % des Fußballtempels füllen.

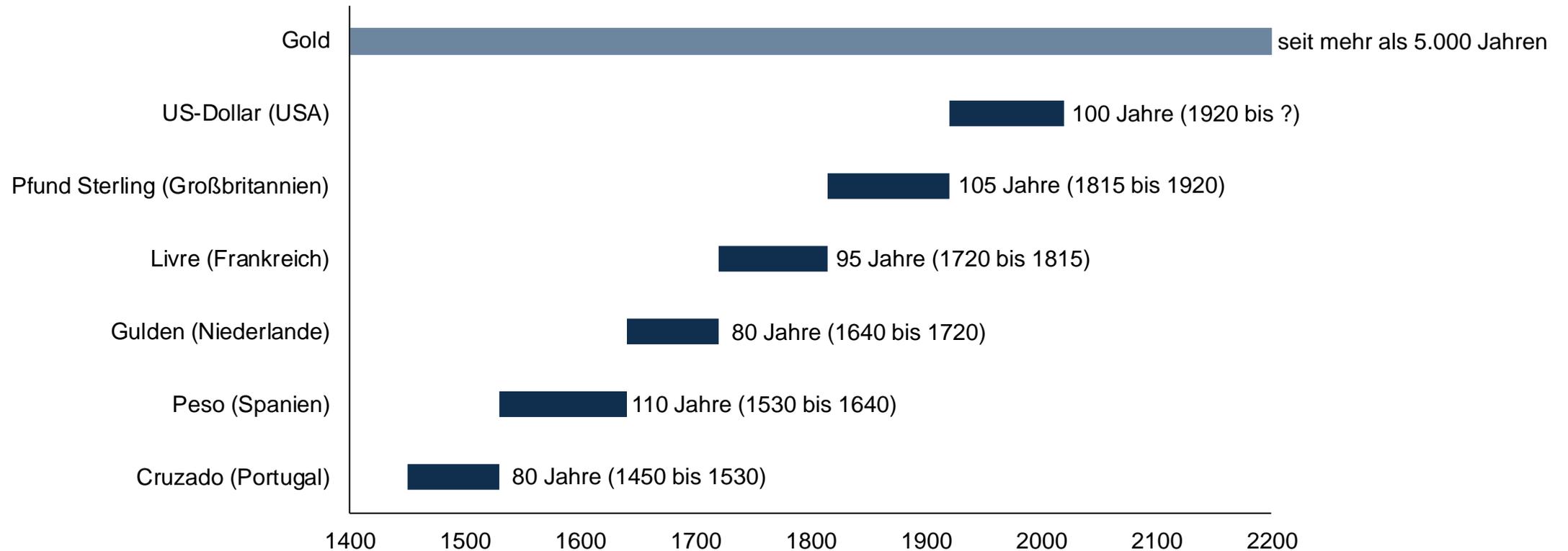


Bild: Borussia Dortmund

Quelle: The Institute of International Finance, Stand: 31.12.2019

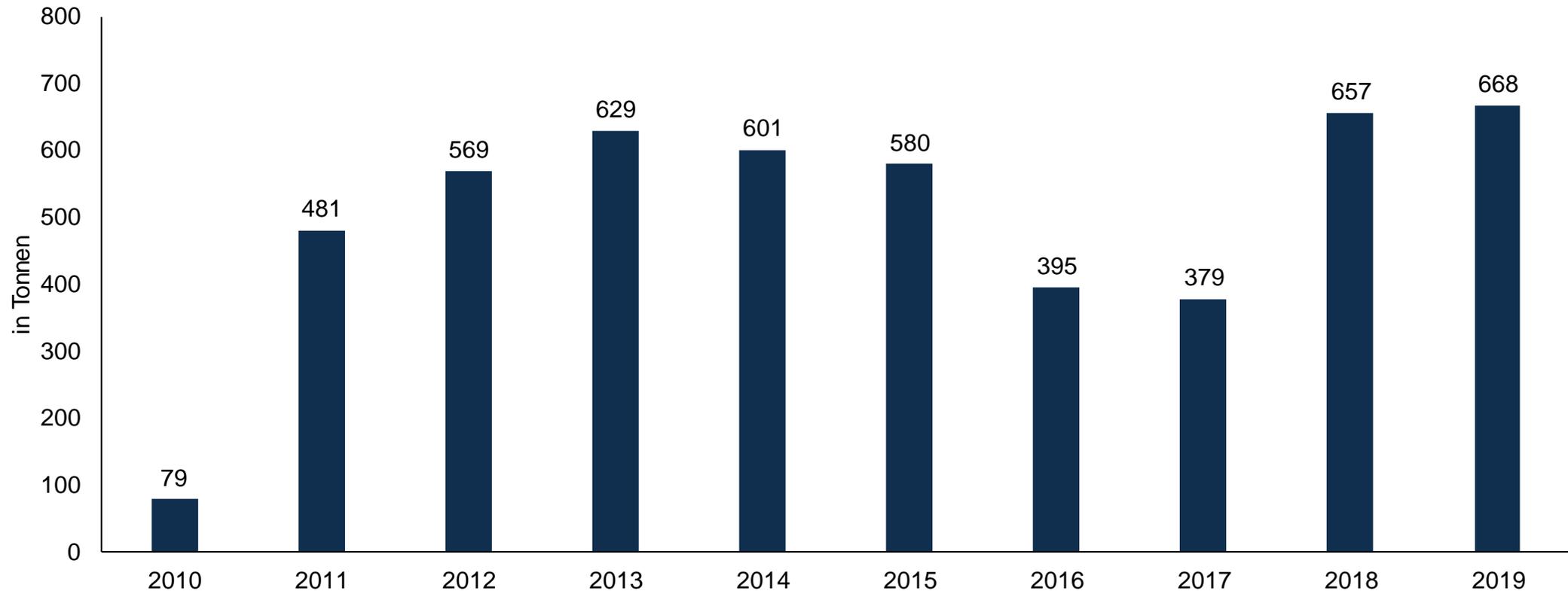
# In Gold we trust

Die jeweils dominierende Reservewährung seit 1450



# Langjährige Nachfrage

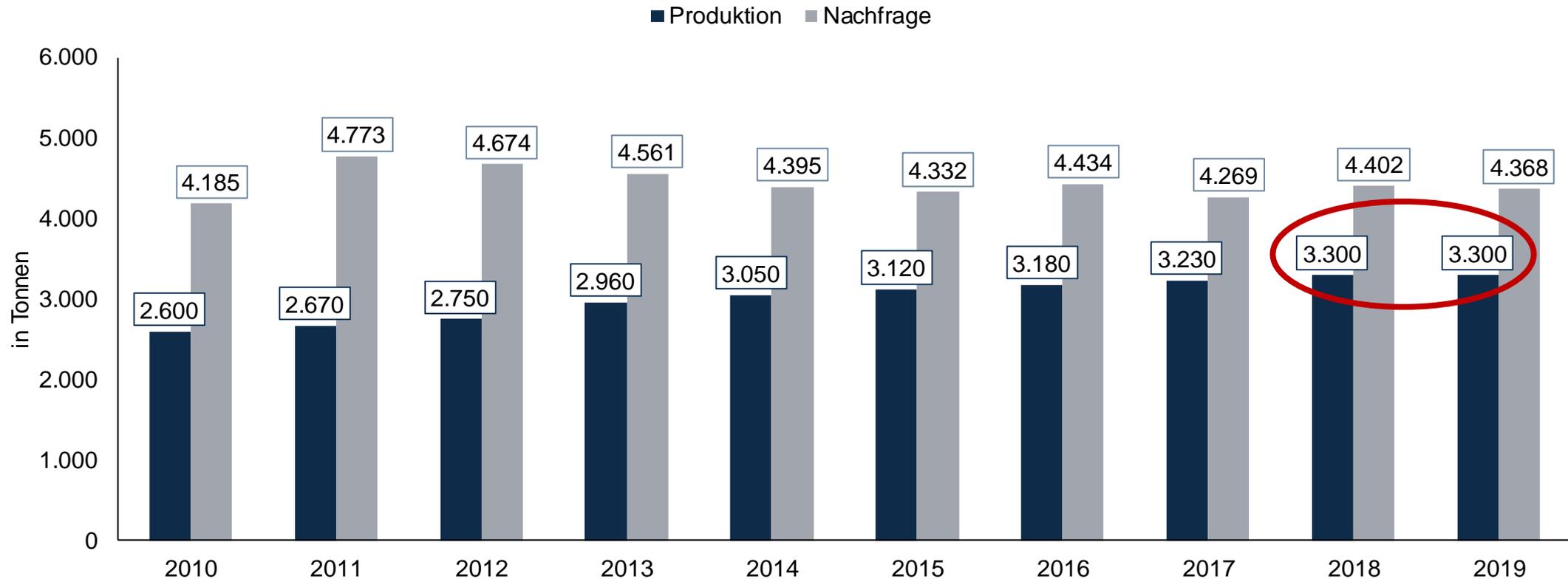
Goldnachfrage der Zentralbanken 2010 bis 2019 in Tonnen



Quelle: Macrobond. Stand: 31.12.2019

# Recycling deckt Produktionslücken

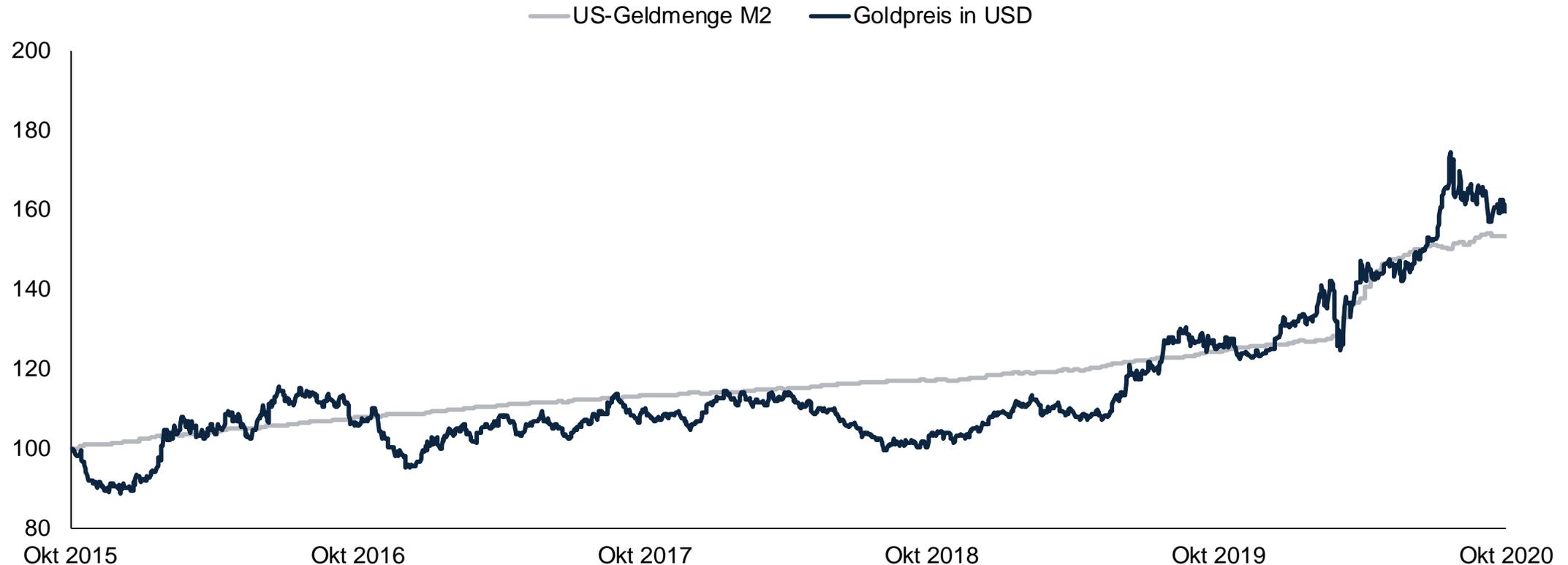
Gesamte Goldnachfrage und Produktion 2010 bis 2019 in Tonnen



Die Nachfrage wird nicht nur durch Abbau, sondern auch durch Recycling von Gold befriedigt. Quelle: Macrobond. Stand: 31.12.2019

# Auf dem Wachstumspfad

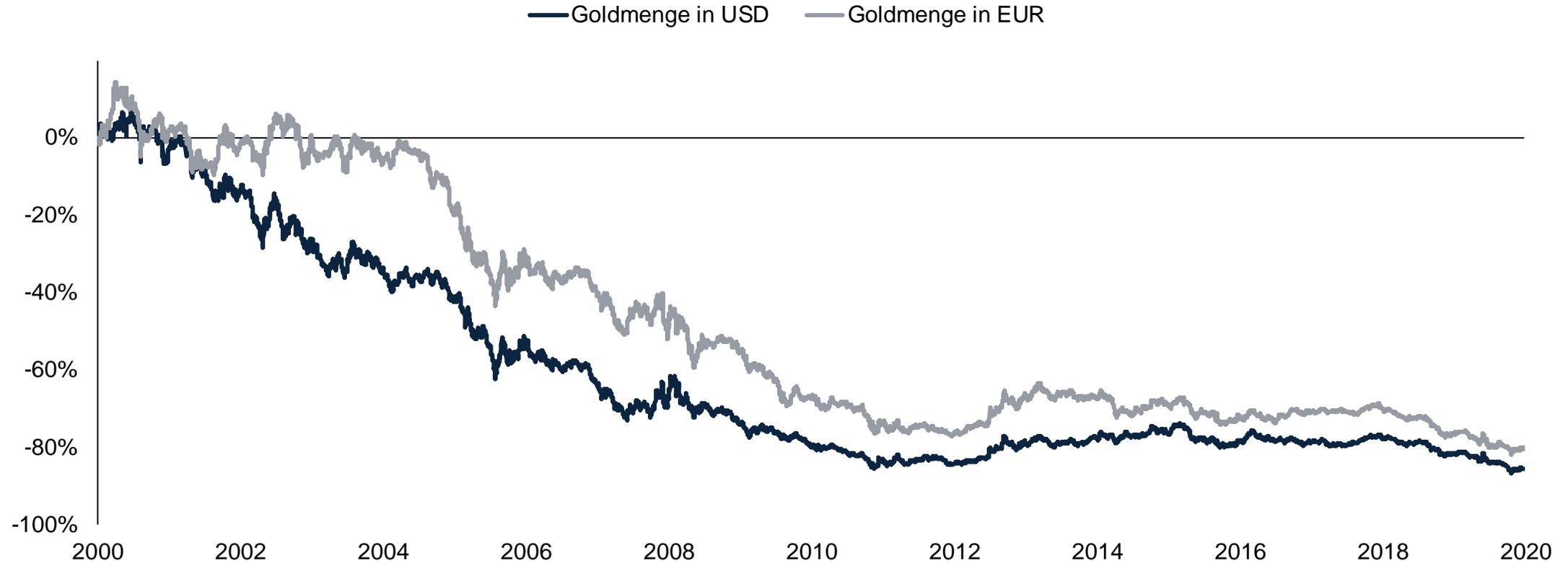
## Entwicklung der US-Geldmenge M2 und des Goldpreises



M2 umfasst Bargeld, Sichtguthaben von Nichtbanken, Sparguthaben, Terminguthaben bis 100.000 USD und bestimmte Geldmarktfondsanteile. Die Wertentwicklung des HANSAgold ist nicht identisch mit der von Gold. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Zudem kann die Wertentwicklung in Folge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Quelle: Macrobond. Stand: 15.10.2020

# Immer weniger Gold fürs Geld

Der steigende Goldpreis ist schuld



Goldmenge, die man für einen gleichbleibenden Betrag in Euro oder Dollar erhält, indiziert. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Zudem kann die Wertentwicklung in Folge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Quelle: Macrobond. Stand: 15.10.2020

# Wertentwicklung

## Gold, Renten und Aktien im Vergleich

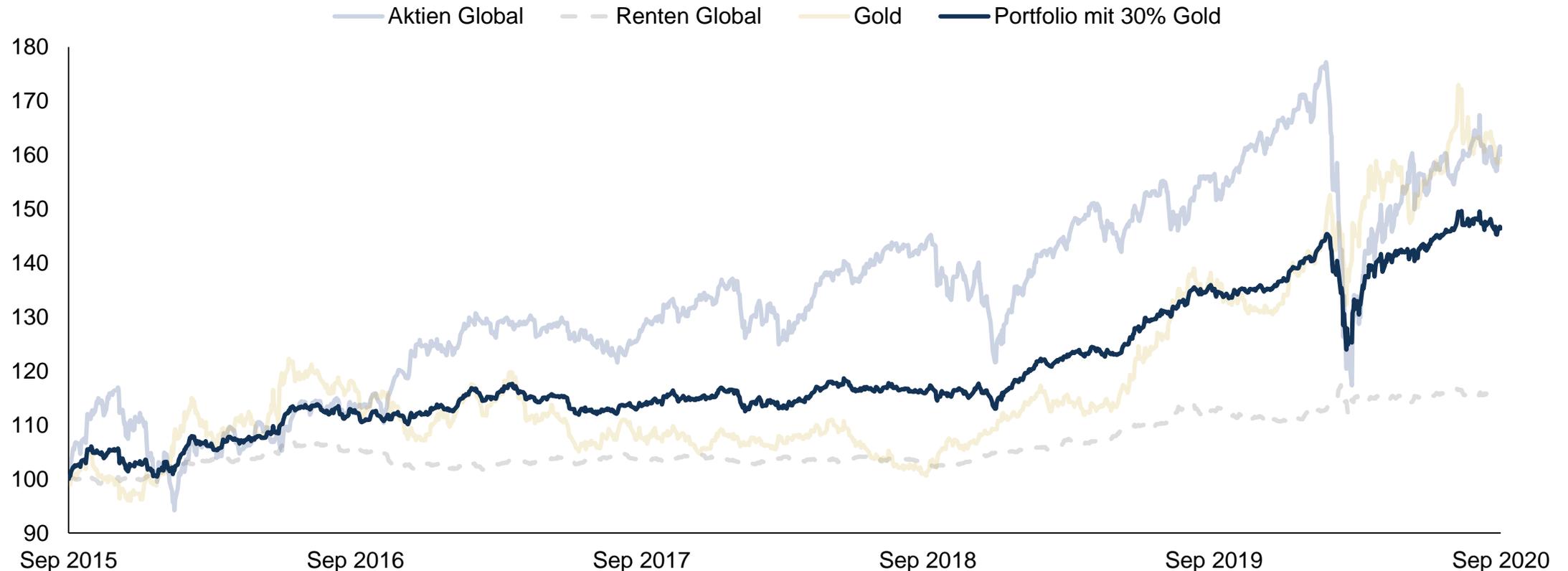


Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Zudem kann die Wertentwicklung in Folge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Wertentwicklung des HANSAGold ist nicht identisch mit der Entwicklung des Goldpreises.

Quelle: Macrobond. Stand: 31.07.2020

# Wertentwicklung

## Gold, Renten und Aktien im Vergleich

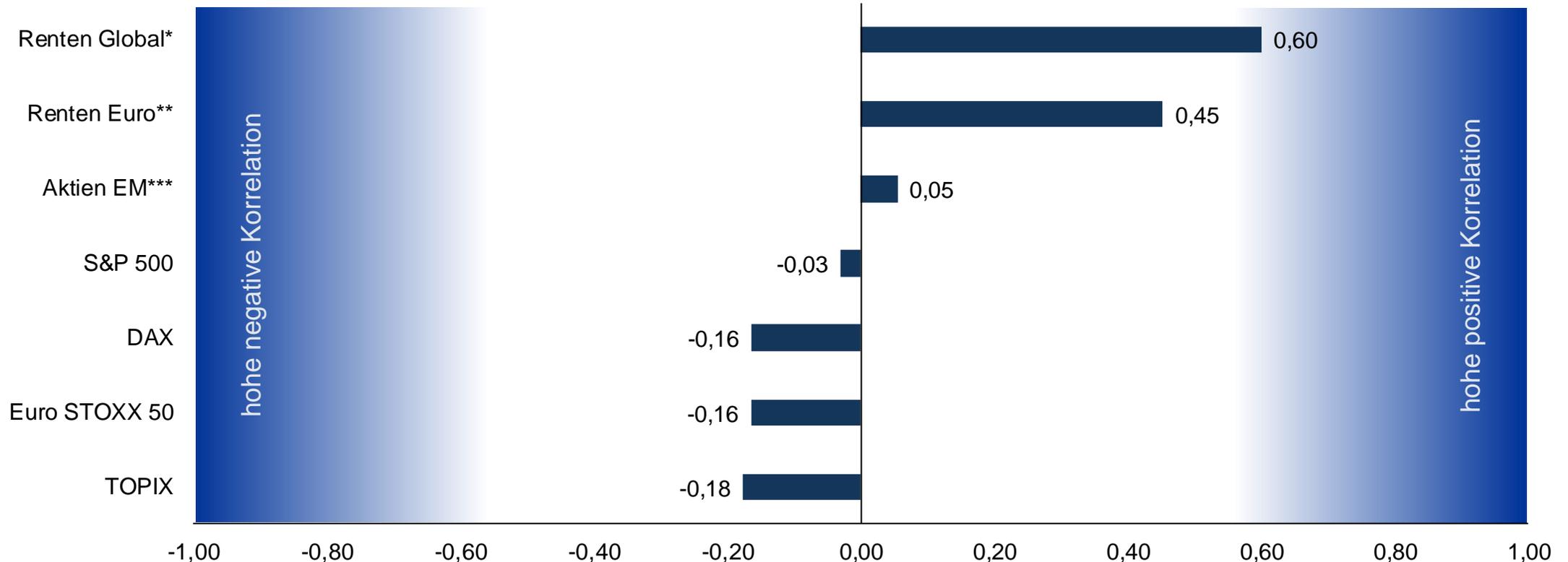


Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Zudem kann die Wertentwicklung in Folge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Wertentwicklung des HANSAGold ist nicht identisch mit der Entwicklung des Goldpreises.

Quelle: Macrobond. Stand: 31.07.2020

# Unabhängiges Asset

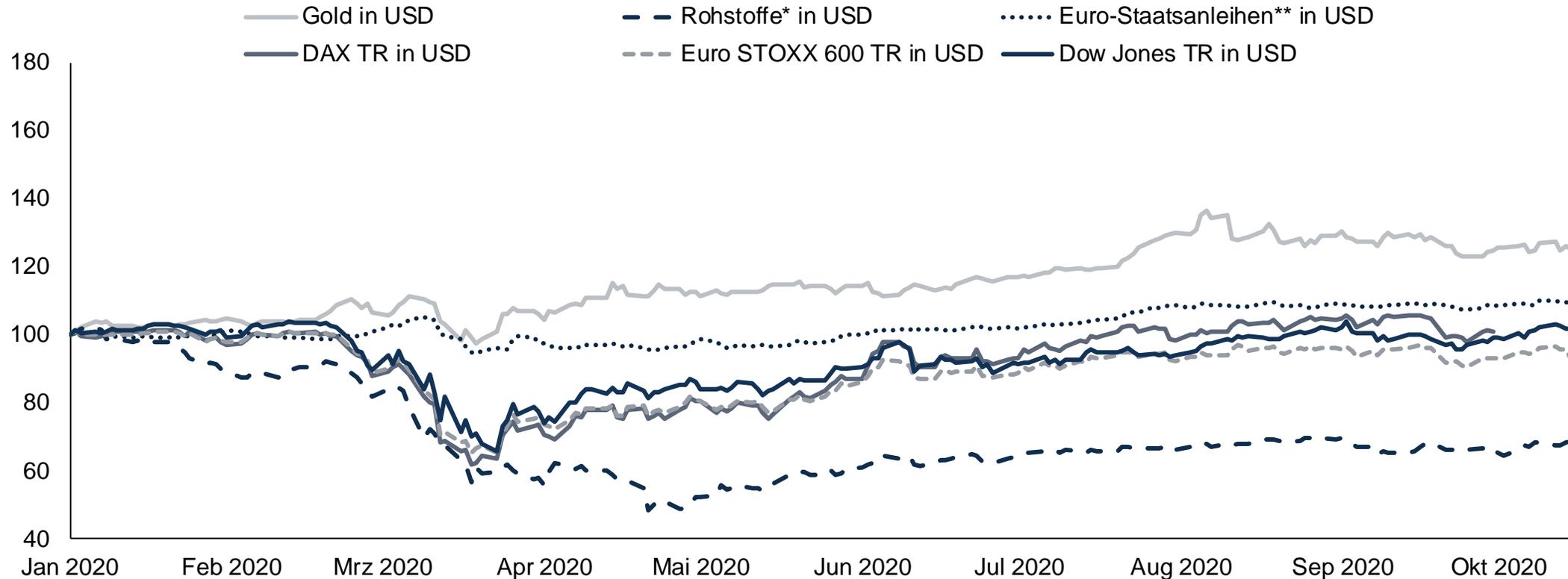
## Korrelation von Gold zu ausgewählten Aktien- und Rentenmarktsegmenten



Zeitraum: 30.09.2015 bis 30.09.2020. Alle Werte lauten auf Euro bzw. sind in Euro umgerechnet. Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Entwicklungen. \*ICE Global Government Index TR; \*\*ICE Euro Government Index TR; \*\*\*MSCI EM TR; Quelle: Macrobond.

# Aktuelle Situation

# Performance seit Jahresbeginn

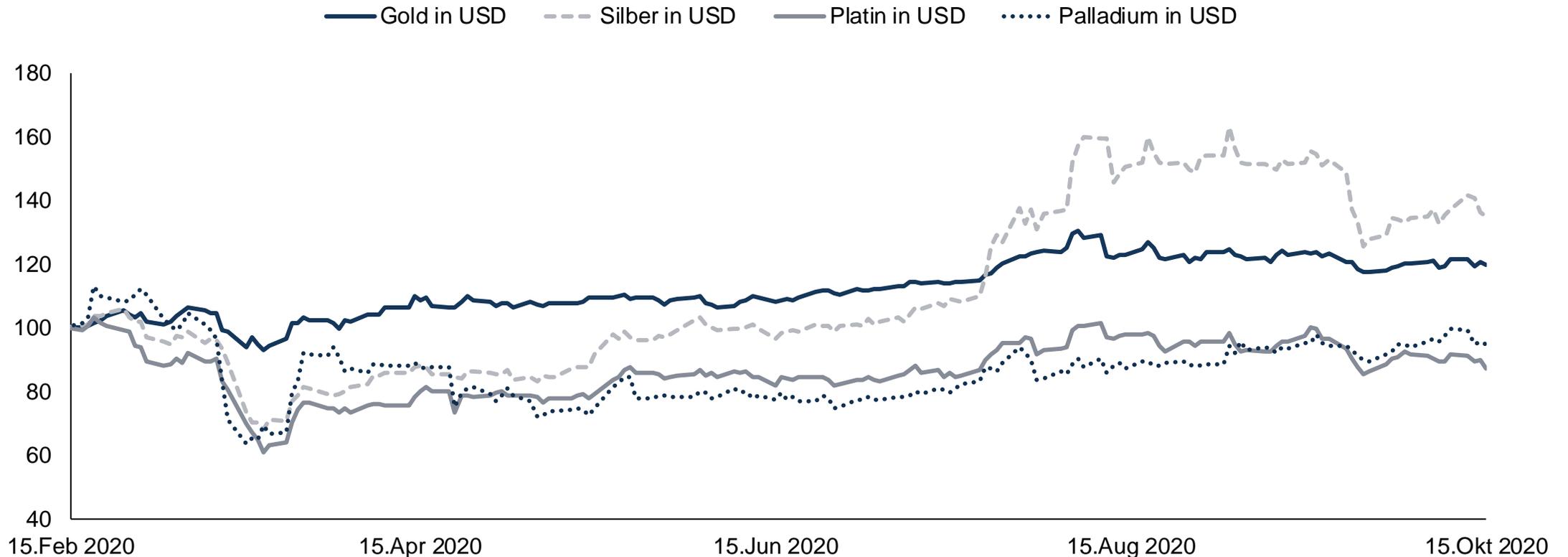


\*S&P GSCI TR \*\*ICE Euro Government Index TR

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Zudem kann die Wertentwicklung in Folge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Wertentwicklung des HANSAgold ist nicht identisch mit der von Gold. Quelle: Macrobond. Stand: 15.10.2020

# Nur Gold und Silber glänzen ...

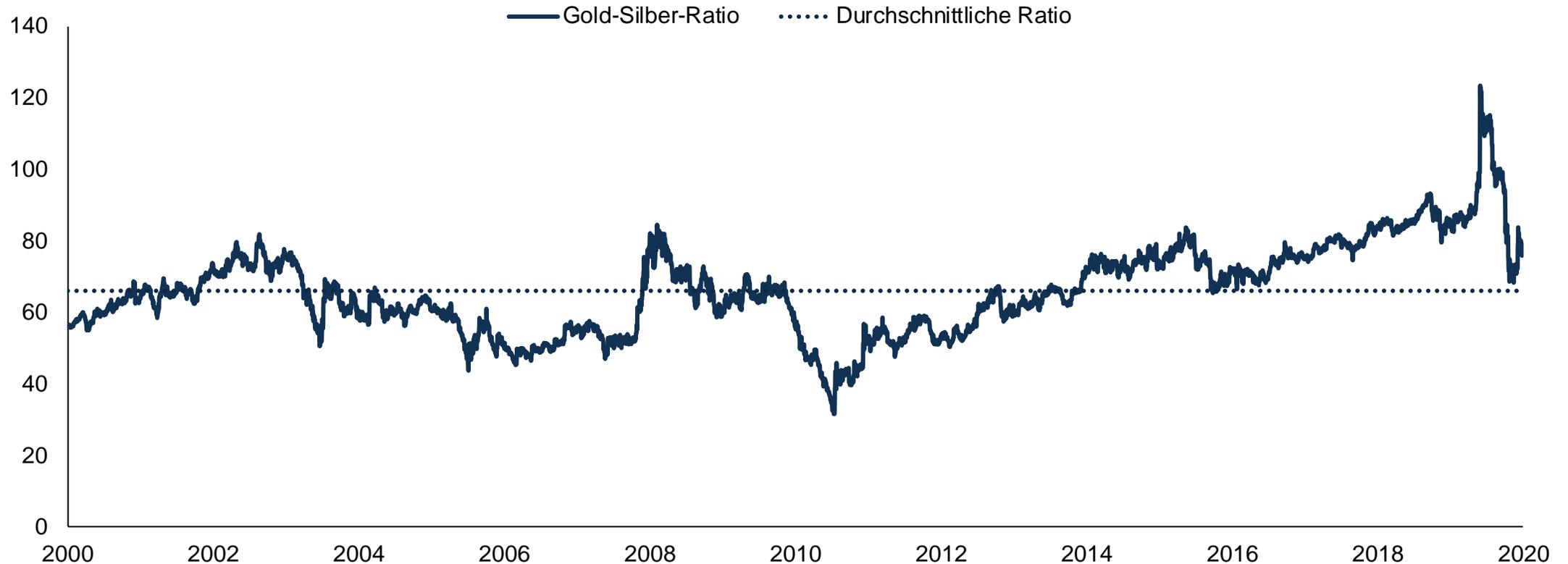
Performance seit dem 15. Februar 2020



Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Zudem kann die Wertentwicklung in Folge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Wertentwicklung des HANSAGold ist nicht identisch mit der von Gold. Quelle: Macrobond. Stand: 15.10.2020

# Gold-Silber-Ratio

Entwicklung der letzten zwanzig Jahre



Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Zudem kann die Wertentwicklung in Folge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Wertentwicklung des HANSAGold ist nicht identisch mit der von Gold. Quelle: Macrobond. Stand: 15.10.2020

# Der HANSAgold im Portrait

## Überblick

### Anlageziele und Steuerung

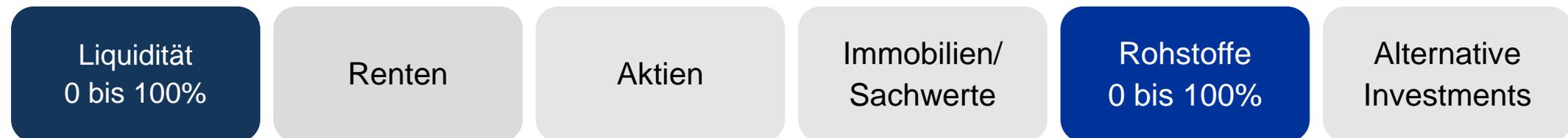
- Partizipation an der Wertentwicklung von Gold
- Zudem Beimischung anderer Edelmetalle

### Profil des typischen Anlegers

- Wachstumsorientiert

### Investment-Universum

- Anteil des physischen Goldes: max. 30%
- Goldbezogene Produkte: max. 60%
- Instrumente: Gold (physisch), Gold-Futures, ETCs, Schuldverschreibungen, Bankguthaben und Geldmarktpapiere



# HANSAgold

## Der Umgang mit ESG-Kriterien

- Seit Juli 2017 werden ausschließlich Goldbarren von Herstellern erworben, die sich an die Standards der London Bullion Market Association (LBMA) halten.
- Die Standards zielen unter anderem darauf ab, Verletzungen von Menschenrechten, insbesondere Kinderarbeit, zu vermeiden und den Umweltschutz zu beachten.
- Lagerstelle der Goldbarren ist die BayernLB, welche ebenfalls Mitglied der LBMA ist und deren Standards konzernweit einhält.



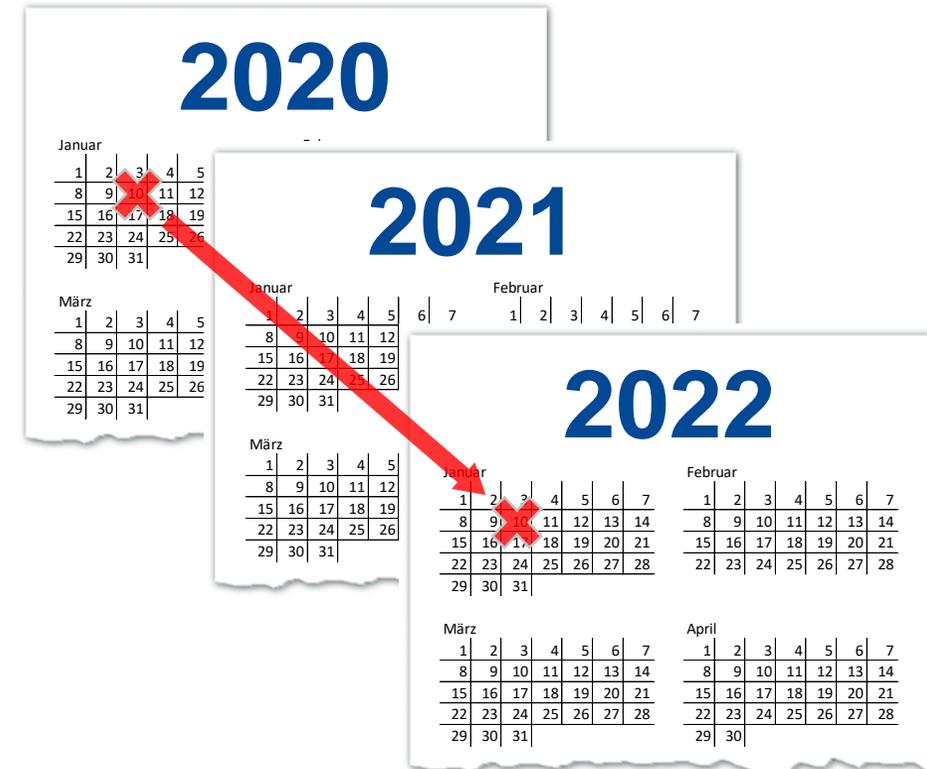
Bild: Getty Images

# HANSAgold

## Golderwerb gegen Rücknahmeerlös

Voraussetzung Nr. 1:

- Die verkauften Anteile müssen mindestens zwei Jahre lang gehalten worden sein.
- Der Nachweis erfolgt über Einreichung der seinerzeitigen Kauf- und jetzigen Verkaufsabrechnung.



Allein verbindlich sind die auf [www.donner-reuschel.de](http://www.donner-reuschel.de) zur Verfügung gestellten aktuellen Sonderbedingungen für den Golderwerb gegen Rücknahmeerlös sowie das Antragsformular.

# HANSAgold

## Golderwerb gegen Rücknahmeerlös

### Voraussetzung Nr. 2:

- Die verkauften Anteile müssen aufgrund der im Fonds vorhandenen Stückelungen mindestens dem Gegenwert von 100g Gold entsprechen. Aktuell wären das ca. 5.700 EUR bzw. 6.700 USD.
- Weitere mögliche Stückelungen sind 250g, 500g und 1000g.



Bild: Degussa

Allein verbindlich sind die auf [www.donner-reuschel.de](http://www.donner-reuschel.de) zur Verfügung gestellten aktuellen Sonderbedingungen für den Golderwerb gegen Rücknahmeerlös sowie das Antragsformular.

# Allokation des HANSAgold

Aktuell und im Zeitverlauf der letzten zehn Jahre

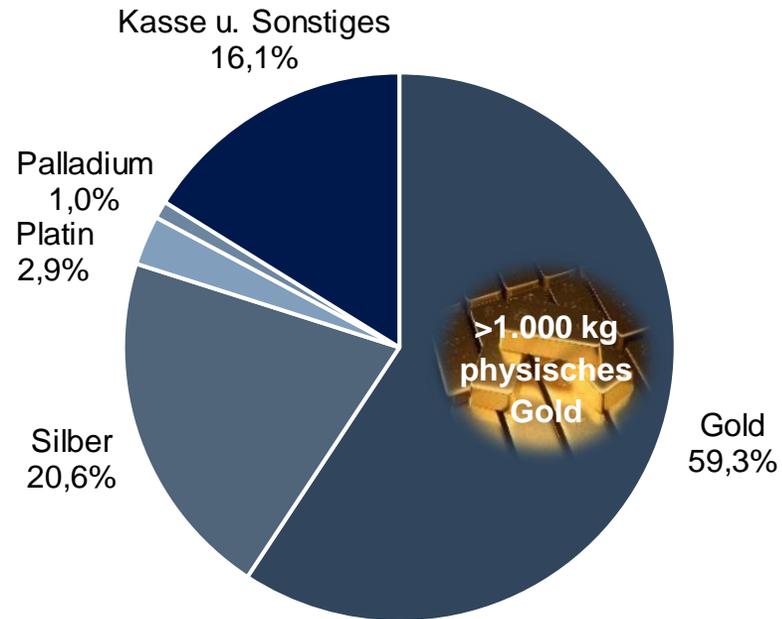
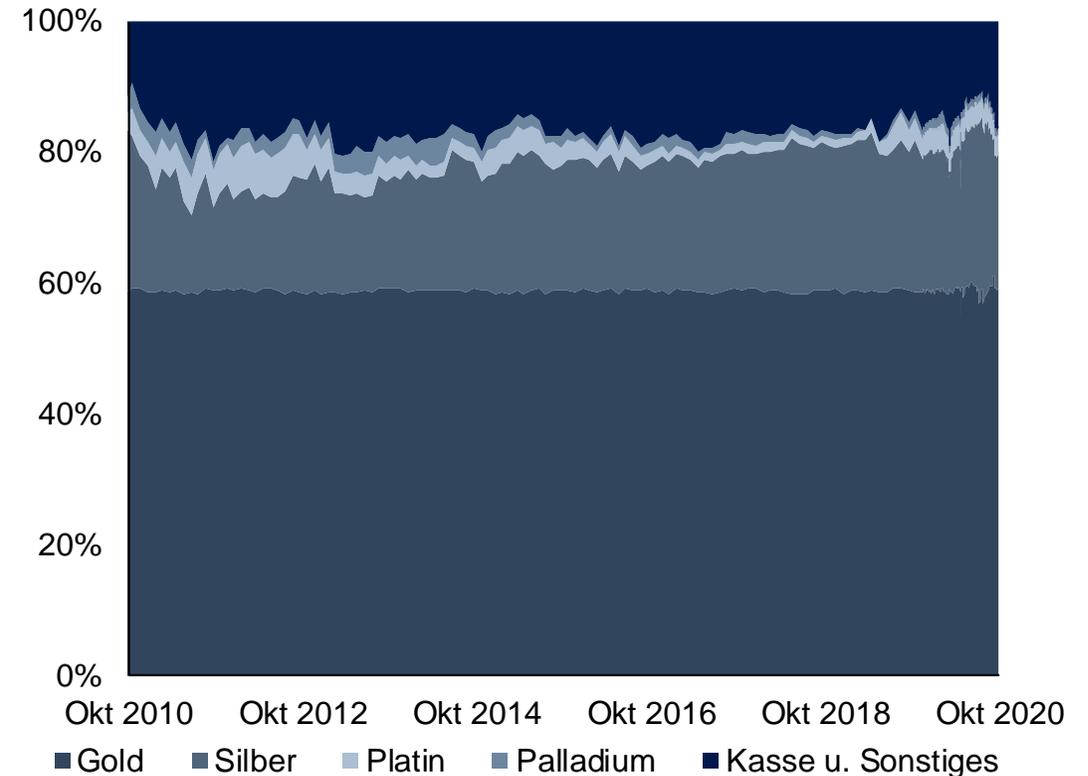
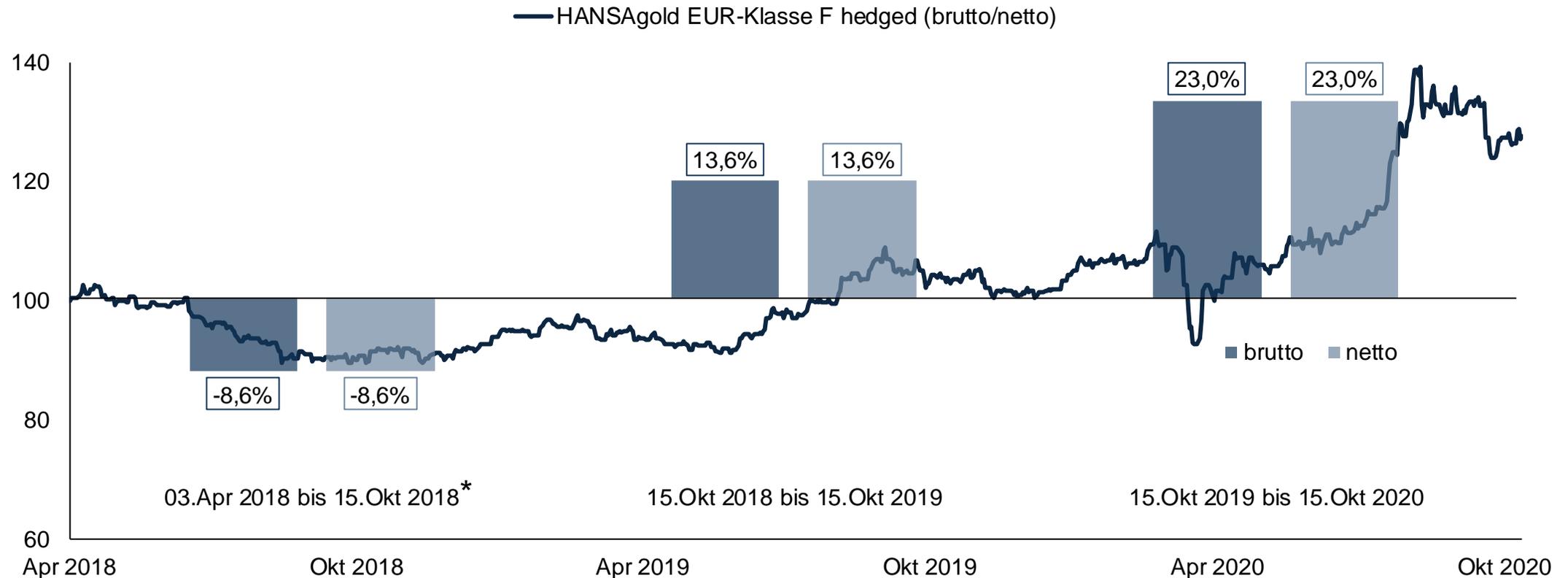


Bild: Degussa. Stand: 15.10.2020



# Wertentwicklung

Der HANSAgold EUR-Klasse F hedged seit Auflage



\*Rumpfgeschäftsjahr. Für die Anteilscheinklasse F wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Stand: 15.10.2020

# Ein ausgezeichnete Fonds

## Warum sollten Sie investieren?

- Unkomplizierter Zugang zur Anlageklasse Edelmetalle mit Schwerpunkt Gold
- „Versicherung für das Depot“
- Keine Investitionen in weitere Fonds oder Edelmetallaktien
- Optional mit Währungsabsicherung US-Dollar gegen Euro
- Möglichkeit der Auslieferung physischen Goldes gegen Rücknahmeerlös



Im Januar 2020 zeichneten die Wirtschafts- und Finanztitel „euro“ und „euro am Sonntag“ und „BÖRSE ONLINE“ den HANSAGold USD-Klasse A das zehnte Jahr in Folge mit einem „Goldenen Bullen“ in der Kategorie „Rohstoff-Fonds“ aus – diesmal für seine Leistung im Fünf- und Zehnjahreszeitraum (jeweils Platz 2).

# Ihr Fondsmanager

HANSAgold

**Nico Baumbach**

SIGNAL IDUNA

Asset Management GmbH

Teamleiter Dachfonds

19 Jahre Branchenerfahrung

Assets under Management: 1,2 Mrd. EUR



Bild: SIGNAL IDUNA Asset Management

# Chancen und Risiken

Aus der Sicht von Investoren

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Partizipation an der Preisentwicklung von Gold und weiteren Edelmetallen</li><li>▪ In der EUR-Klasse hedged Verringerung des Wechselkursrisikos zum US-Dollar</li><li>▪ Mit der USD-Klasse und in der EUR-Klasse unhegdged Chance auf Wechselkursgewinne</li><li>▪ Bedingte Möglichkeit, eine physische Auslieferung in Gold zu beantragen</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Kursrisiko für physische Metalle und Zertifikate aus Entwicklungen der Edelmetallpreise heraus</li><li>▪ Vor allem mit der USD-Klasse und in der EUR-Klasse unhedged, aber in kleinerem Umfang auch in der EUR-Klasse hedged, Wechselkursrisiko zwischen Euro und US-Dollar</li><li>▪ Konzentration auf Gold führt zu starker Abhängigkeit von dessen Preisentwicklung</li></ul>

# Stammdaten des HANSAgold

Anteilscheinklasse	USD-Klasse A	EUR-Klasse A unhedged	EUR-Klasse A hedged	USD-Klasse F	EUR-Klasse F hedged
<b>WKN</b>	A0NEKK	A2P3XY	A0RHG7	A2H68L	A2H68K
<b>ISIN</b>	DE000A0NEKK1	DE000A2P3XY1	DE000A0RHG75	DE000A2H68L5	DE000A2H68K7
<b>Auflegungsdatum</b>	02.01.2009	03.08.2020	05.08.2009	03.04.2018	03.04.2018
<b>Fondsvolumen</b>	352,6 Mio. USD				
<b>Fondswährung</b>	USD	EUR	EUR	USD	EUR
<b>Ausgabeaufschlag</b>	4,00 %	4,00 %	4,00 %	0,00 %	0,00 %
<b>TER = Laufende Kosten</b>	0,91 % p.a.	1,26 % p.a.	1,36 % p.a.	1,35 % p.a.	0,86 % p.a.
<b>davon</b>					
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,75 % p.a.	1,20 % p.a.	1,20 % p.a.	0,60 % p.a.	0,65 % p.a.
<b>Depotbankvergütung</b>	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.
<b>Geschäftsjahresende</b>	31.07.				
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung				
<b>Mindestanlage</b>	-				
<b>Portfoliomanagement</b>	SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH				
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH				
<b>Verwahrstelle</b>	DONNER & REUSCHEL AG				
<b>Rechtsform</b>	Sonstiges Sondervermögen				

Stand: 15.10.2020

# Ihre Ansprechpartner

Sie wollen mehr wissen? Dann sprechen Sie uns gern an!



**Lutz Bode**  
Managing Director  
(040) 866 488 109  
(0172) 58 06 925  
lutz.bode@punica-invest.de



**Herbert Dietz**  
Managing Director  
(040) 866 488 123  
(0173) 56 53 781  
herbert.dietz@punica-invest.de



**Stephan Lipfert**  
Managing Director  
(040) 866 488 120  
(0151) 673 363 16  
stephan.lipfert@punica-invest.de



**Mirko Ranno**  
Sales Manager  
(040) 866 488 122  
(0151) 566 966 89  
mirko.ranno@punica-invest.de



# Disclaimer

## Rechtliche Hinweise

Herausgeber dieser Informationen ist die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg.

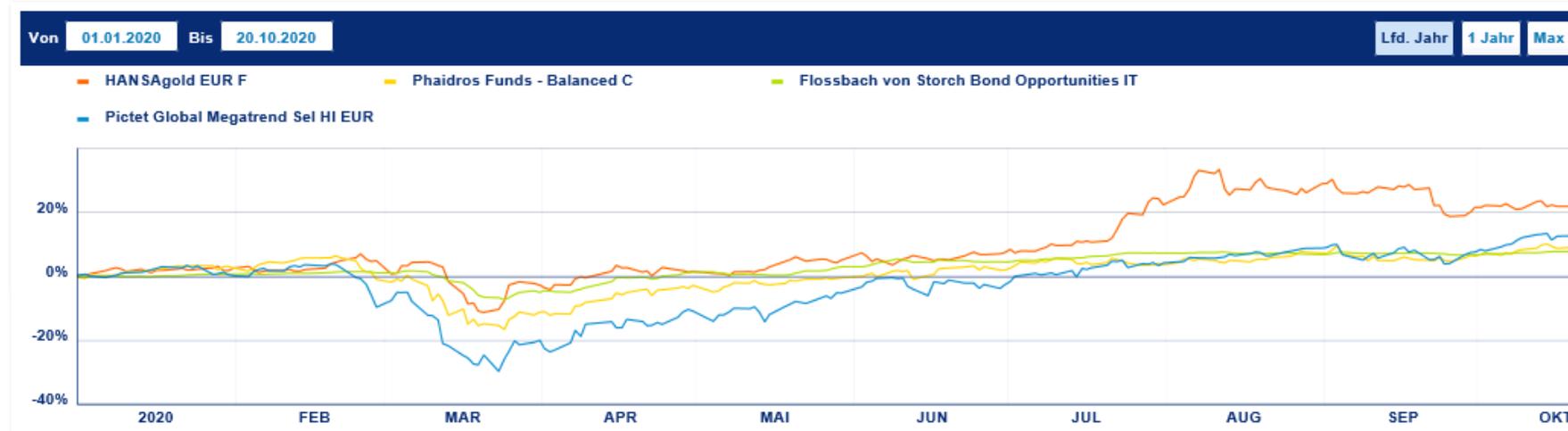
**Diese Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger in Deutschland und nicht an Privatkunden. Eine Weitergabe an Dritte ist untersagt. Stand der Daten: 15. Oktober 2020, sofern nicht anders angegeben. Diese Informationen sind Teil einer Präsentation und nur zusammen mit den mündlichen Erläuterungen aussagekräftig. Es gilt das gesprochene Wort. Diese Informationen dienen ausschließlich der Veranschaulichung und stellen keine Empfehlung dar, in eine bestimmte Anlageklasse oder Strategie zu investieren oder einzelne Finanzinstrumente zu kaufen, halten oder zu verkaufen. Diese Informationen unterliegen nicht den regulatorischen Anforderungen, welche die Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen sowie das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung der Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung vorschreiben. Diese Informationen dienen Werbezwecken und stellen keine Anlage-, Steuer- oder Rechtsberatung dar.**

Quelle aller Daten, soweit nicht anders angegeben: SIGNAL IDUNA Gruppe. Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen sind die jeweils in deutscher Sprache gehaltenen, gültigen Verkaufsunterlagen, einschließlich der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verkaufsprospektes, der ausführliche Risikohinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthält. Die Verkaufsunterlagen sind in elektronischer Form unter [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de) und beim Herausgeber dieser Information als Druckstück kostenlos erhältlich. Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen, und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Der Fonds HANSAGold weist aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen seiner Anteilspreise auf.

# Gold die Versicherung in der Krise?

## Vergleich verschiedener Assetklassen

Performance-Diagramm





# Danke