

**Flexibler Aktienfonds mit offenem Anlageuniversum**

# Plutos - Gold Strategie Plus

Frankfurt am Main | 1. Dezember 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

# Ausgezeichnete Leistung

## **Seit über 25 Jahren ist Plutos für seine Mandanten vertrauensvoller Ansprechpartner in allen Vermögensfragen.**

Als unabhängiger Vermögensverwalter gehen wir individuell auf die finanziellen Rahmenbedingungen und Anlagewünsche unserer Kunden ein.

Zusätzlich bieten wir einem großen Kundenkreis mit verschiedenen Investmentfonds direkten und einfachen Zugang zu unseren Anlagestrategien.

Unsere Basis für langfristigen Vermögensaufbau ist die Plutos-Trendstrategie. Sie steht für Investitionen in substanzhaltige, trendstarke Vermögenswerte und konsequente Flexibilität.

# 1. Plutos Philosophie

”

In einem schwankenden  
Schiff fällt um, wer still steht,  
nicht wer sich bewegt.

*Carl Ludwig Börne*



# Die Welt ist im Wandel

## Zahlreiche Faktoren verändern täglich die Welt, in der wir leben:

- + Technischer Fortschritt
- + Wachsende Weltbevölkerung
- + Verändertes Konsumverhalten
- + Gesellschaftliche Transformationsprozesse
- + Sehr expansive Geldpolitik
- + Minuszinsen verändern das Anlegerverhalten
- + Nachhaltigkeit



Unser Ziel ist es, Veränderungen frühzeitig zu erkennen, um von den positiven Effekten und den Chancen der Veränderung zu profitieren.

# 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.

# Trends erfordern Anpassung

**Damit man Trends aktiv auszunutzen kann,  
ist Flexibilität von zentraler Bedeutung.  
Langfristig erfolgreich ist, wer**

- + den Blick nach vorne richtet,
- + Chancen und Risiken erkennt,
- + die passenden Investments identifiziert
- + und entsprechend flexibel reagiert.



**Konsequente Flexibilität ermöglicht ein aktives Portfoliomanagement,  
das von Märkten und Trends profitiert und seinen Namen tatsächlich verdient.**

## 2. Plutos - Gold Strategie Plus

”

Ein Quentlein Gold wiegt  
mehr als ein Zentner Recht.

*Deutsches Sprichwort*





# 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



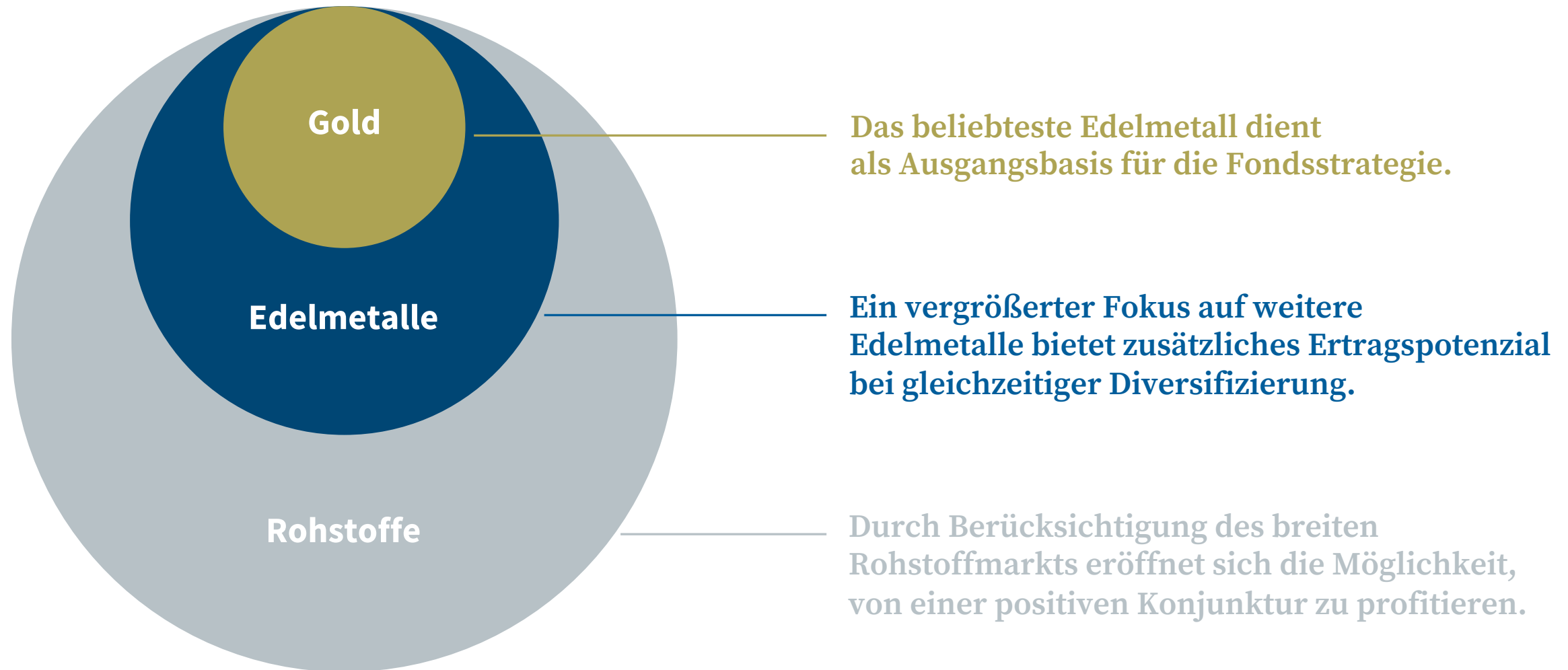
## **Fondsfokus: Edelmetalle mit breiter Rohstoffergänzung**

- + 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



# Gold als krisensicherer Portfoliobestandteil

**Aus einem ganzheitlichen Vermögensansatz heraus geboren, ist der Plutos Gold Strategie Plus Fund auch auf volatile Marktphasen vorbereitet. Gold als Anlageklasse, ist aufgrund zahlreicher Attribute gut geeignet, um Portfolios abzusichern.**



# Mehr als nur Gold – weitere Rohstoffinvestments

## Investitionen in weitere Edelmetall-Bereiche und in den allgemeinen Rohstoffsektor sorgen für eine breitere Aufstellung des Portfolios und Diversifikationseffekte.

- + Edelmetalle wie Silber, Platin und Palladium haben für die Industrie eine höhere Relevanz als Gold.
- + Kurse von Energierohstoffen und Industriemetallen verhalten sich eher zyklisch und bilden ein gutes Gegengewicht zu den als krisensicher geltenden Edelmetallen.
- + Seltene Erden sind eine wichtige Voraussetzung für viele moderne Technologiemarkte, sodass entsprechende Investments vom Wachstum profitieren können.



**Die Kombination von zyklischen und antizyklischen Investments sorgt für Stabilität und erlaubt dem Fondsmanagement, flexibel auf den Markt zu reagieren.**

# 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 – 6.6.2020)

Wertentwicklung in Prozent



# Hebelwirkung bei Rohstoffaktien

## Beispiel: Goldmine mit fixen Förderkosten von 800 USD je Feinunze.

- + Liegt der Goldkurs bei 1.600 USD, erzielt die Mine einen Rohertrag von 800 USD (1.600 USD – 800 USD).
- + Steigt der Goldpreis um 25 % auf 2.000 USD, erhöht sich der Rohertrag der Goldmine jedoch um 50% auf 1.200 USD (2.000 USD – 800 USD).
- + Der Goldpreis hat durch diesen Hebeleffekt einen großen Einfluss auf die Marge einer Goldmine und dadurch auf den Kurs der Aktie.



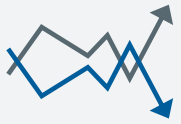
Durch die tendenziell stabilen Förderkosten haben Minen, abhängig vom Rohstoffkurs, die Chance auf Steigerung ihrer Erträge und damit ein attraktives Kurssteigerungspotenzial.

# Wissenswertes über Rohstoffe



## **Rohstoffe sind echte Sachwerte**

+ Vorteil: Rohstoffe können inflationäre Tendenzen abfedern



## **Rohstoffe haben historisch niedrige Korrelationen zu Aktien und Anleihen**

+ Vorteil: Rohstoffe haben eine positive Auswirkung auf die Portfolio-Diversifikation



## **Rohstoffpreise sind derzeit tendenziell unterbewertet**

+ Vorteil: Rohstoffe bieten entsprechendes Aufholpotenzial



**Investments, die an der Entwicklung der Rohstoffmärkte teilhaben, gehören als strategische Beimischung in jedes professionell gemanagte Portfolio.**

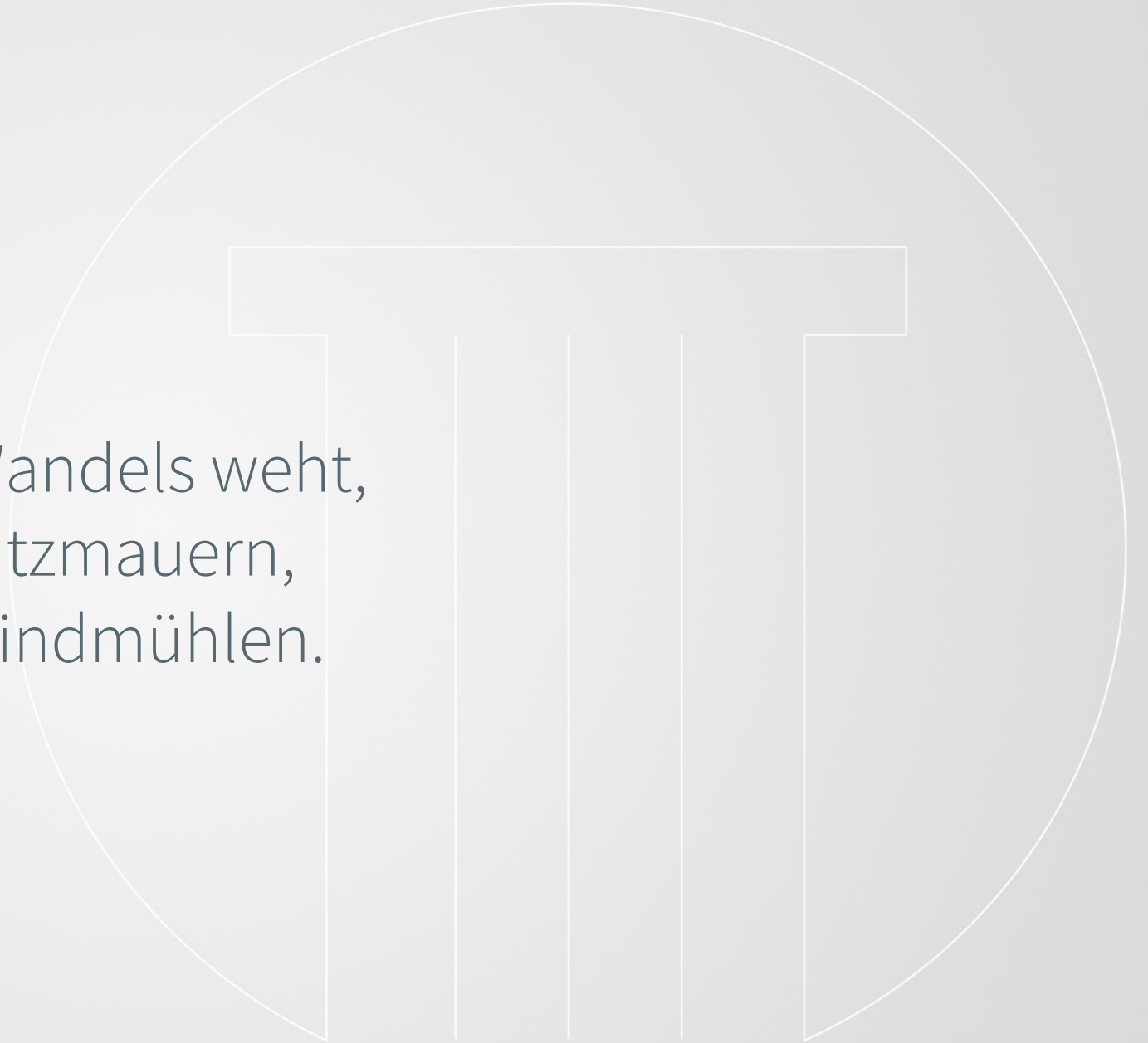


### 3. Investmentprozess

”

Wenn der Wind des Wandels weht,  
bauen die Einen Schutzmauern,  
die Anderen bauen Windmühlen.

*Chinesische Weisheit*



# Freiheit auf vielen Ebenen



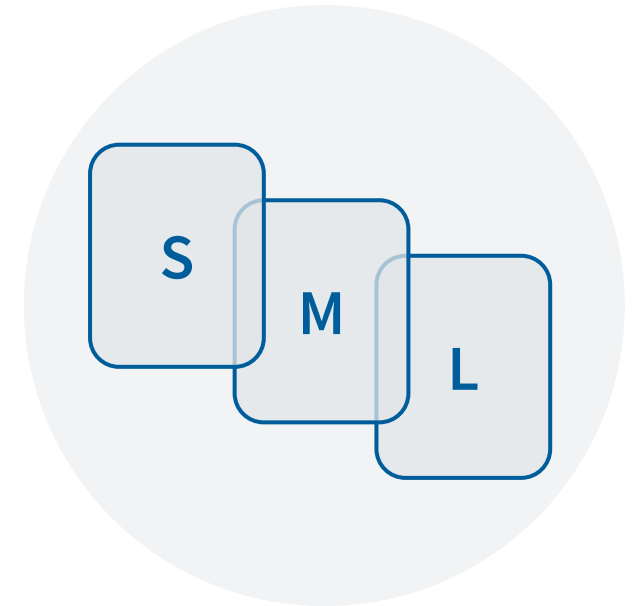
## Herkunft

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.

# Überblick Investmentprozess

## Einordnung in gesamtwirtschaftlichen Kontext

### 1. Analyse



- + Grundsätzliche Analyse der Unternehmen

### 2. Selektion



- + Auswahl, Gewichtung und Einstiegszeitpunkt
- + Trendbestätigung
- + Parametererfüllung

### 3. Management



- + 30 – 40 Positionen
- + Aktienquote mind. 51%
- + Aktives Risikomanagement (Technisch & Fundamental)

# 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

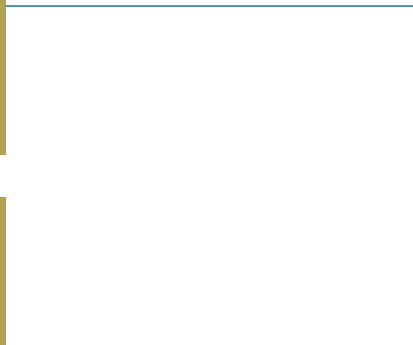
## Fragestellung:

Ist das Unternehmen derzeit attraktiv?



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

## 2. Selektion: Verknüpfung der Analyse-Ergebnisse



Entscheidung über ...

- + Selektion
- + Einstiegszeitpunkt
- + Gewichtung

erfolgt durch Verknüpfung fundamentaler  
und charttechnischer Analyse

Überprüfung von ...

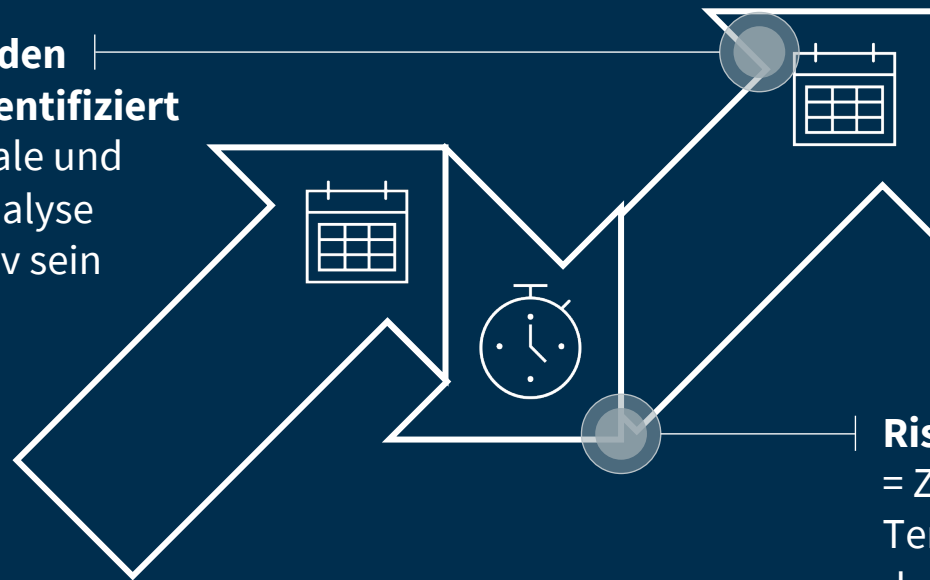
- + Trendbestätigung
- + Parametererfüllung



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

## 3. Management: Aktives Risikomanagement

**Chancen werden langfristig identifiziert**  
= Fundamentale und technische Analyse müssen positiv sein



**Risiken werden kurzfristig reduziert**  
= Zeigt die technische Analyse eine negative Tendenz, wird die Position reduziert, unabhängig davon, wie positiv die Fundamentaldaten sind.



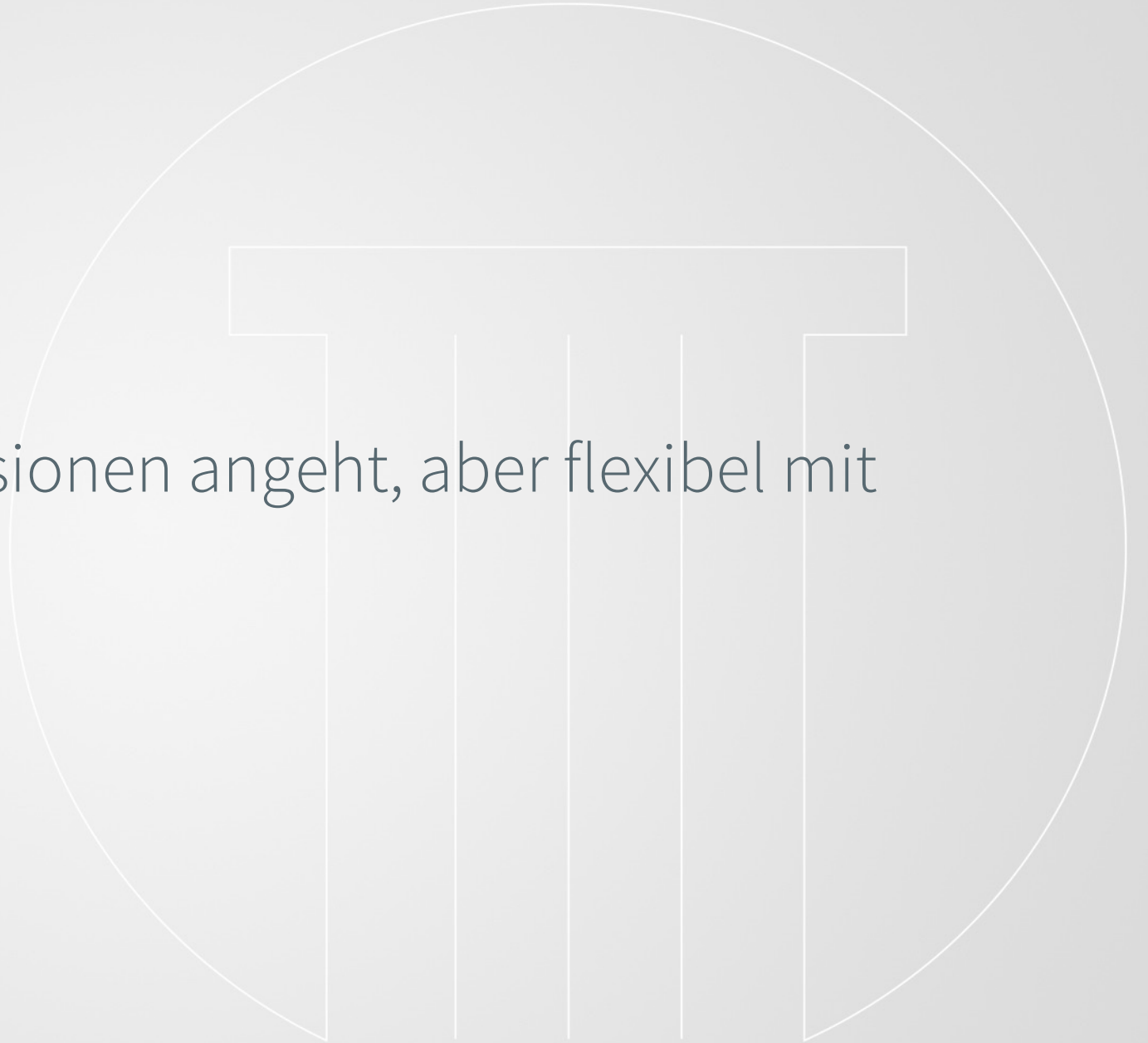
Konsequentes Risikomanagement bedeutet, getroffene Entscheidungen immer wieder zu hinterfragen und im Bedarfsfall zu korrigieren.

## 4. Umsetzung

”

Sei stur, was deine Visionen angeht, aber flexibel mit deinem Plan.

John C. Maxwell



# Häufig unterschätzt: technische Analyse und Timing

**Frage: Würden Sie lieber eine schlechte Aktie zu einem guten Zeitpunkt oder eine gute Aktie zu einem schlechten Zeitpunkt kaufen?**

Während die fundamentale Analyse der Ermittlung dient, ob es sich grundsätzlich um eine attraktive Aktie handelt, kann die Chartanalyse Signale geben, wann der richtige Moment für den Kauf oder Verkauf ist.



Besonders Krisenzeiten zeigen, wie schnell selbst die Aktienkurse der gesündesten Unternehmen fallen können, obwohl die Fundamentaldaten positiv sind.



# Streng beim Kauf, strenger beim Verkauf

## Kaufen vs. nicht kaufen

Ergebnis Fundamental-Analyse		Ergebnis technische Analyse	=	Entscheidung
positiv	+	positiv	=	kaufen
negativ	+	positiv	=	nicht kaufen
positiv	+	negativ	=	nicht kaufen

Vor dem Kauf einer Aktie müssen beide Analysen positiv ausfallen.

## Halten vs. verkaufen

Ergebnis Fundamental-Analyse		Ergebnis technische Analyse	=	Entscheidung
positiv	+	positiv	=	halten
negativ	+	positiv	=	verkaufen
positiv	+	negativ	=	verkaufen

Bezüglich Verkauf genügt jedoch schon ein negatives Analyse-Ergebnis.

WICHTIG: Trotz positiver Fundamentaldaten wird verkauft, sobald die technische Analyse negativ ist.

## 5. Zahlen & Fakten

”

Alles verstummt –  
wenn Zahlen anfangen zu sprechen.

Bruno Ziegler



# Aktuelle Allokation

## Die 10 größten Aktienpositionen im Fonds

Newmont Mining Corporation	7,0 %
Franco-Nevada Corp.	7,0 %
Denison Mines Corporation	5,7 %
Pan American Silver Corporation	5,2 %
Tudor Gold Corp.	4,9 %
Freeport-McMoRan	4,7 %
Wheaton Precious Metals Corp	4,3 %
Bitfarms Ltd. Registered Shares	3,9 %
R Endeavour Mng	3,6 %
R Gatos Silver	3,4 %
(Stand 01.12.2021)	<b>Aktienquote im Fonds 88,68 %</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 – 30.11.2021)

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.

## 6. Team

”

Allein ist man stark,  
gemeinsam unschlagbar.

*Altes Sprichwort*



# Fondsmanagement ist Teamarbeit

**Thomas Käsdorf**  
Fondsmanager



**Kai Heinrich**  
Co-Fondsmanager

# 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 Stop-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.



# Das Fondsmanagement – Background



**Kai Heinrich**  
Fondsmanager

- + Kai Heinrich (Diplom Bankbetriebswirt) ist seit 2009 bei der Plutos Vermögensverwaltung AG beschäftigt und seit 2012 im Vorstand.
- + Zuvor war er Leiter des Wertpapiergeschäftes der Commerzbank AG Region Taunus und Direktor des Wealth Managements bei der Commerzbank AG Region Rhein Saar.
- + Seit 2020 agiert Kai Heinrich neben Thomas Käsdorf als Co-Fondsmanager des offensiven Mischfonds Plutos – Multi Chance.
- + Seit 2021 ist er zudem Fondsmanager des Plutos – KaNa NEB Funds.
- + Er verfügt über mehr als 25 Jahre Erfahrung an den Wertpapier- und Aktienmärkten.

# 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 Substanzverlustes. 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 (z. B. 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 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**

Vorstand

kai.heinrich@plutos.de

t 069 6 60 55 91-0

**Plutos Vermögensverwaltung AG**

Geleitsstraße 14, 60599 Frankfurt am Main