

*“Gold is an investment in the likelihood of things not going according to plan. It’s the asset for anybody who doubt that the central bankers can safely undo what they have done.”*

Jim Grant

Gold und Goldminen sind unkorrelierte Assets in einer hochkorrelierten Welt und nehmen damit eine Ausnahmestellung ein. Gold ist ein nicht beliebig reproduzierbares Asset, das sowohl mit den Aktienmärkten als auch dem Konjunkturzyklus historisch nahezu keine Korrelation aufweist. Daraus resultiert eine potentiell hohe strategische Bedeutung für die Absicherung von Aktien- oder Multi-Asset-Fondsportfolios. Insbesondere Goldminenunternehmen gehören zu den wenigen Assets, die nicht von der liquiditätsgetriebenen Hausse erfasst wurden. Anlagen in Goldminen repräsentieren deshalb u.E. nicht nur einen Hedge im Zeitalter der finanziellen Repression, sondern weisen zudem auch potentiell sehr attraktive ertragsoptimierende Eigenschaften für den langfristigen Anleger auf.

Der Fonds investiert vorzugsweise in Goldminenunternehmen mit laufender Produktion. Der Researchprozess ist fundamental geprägt. Besonderes Augenmerk bei der Fundamentalanalyse gilt der Qualität der betriebenen bzw. der sich in der Erschließung oder Entwicklung befindenden Minen. Für die Unternehmensbewertung werden Faktoren herangezogen wie die Marktkapitalisierung pro Unze Goldproduktion, die Marktkapitalisierung pro Unze abbaufähiger Reserven, die Qualität des Managements sowie die Fähigkeit des Emittenten, einen Mehrwert für seine Anleger zu generieren. Der Fonds bevorzugt solche Unternehmen, die ihre Goldexposure nicht hedgen. Ebenso bevorzugt werden Anlagen in sicheren Jurisdiktionen, d.h. Kanada, den USA oder Australien.

Sub-Advisor des Fonds ist Caesar Bryan, Gabelli Asset Management, einer der erfahrensten und erfolgreichsten Goldminenfondsmanager weltweit mit einem Track Record von mehr als 25 Jahren.