

# Rohstoffe neu gedacht – Chancen und Perspektiven mit Picard Angst

Pfäffikon SZ – 25. September



# Speakers



Daniel Gerber

Head of Market Switzerland & Chief Sustainability Officer



Dr. David-Michael Lincke

Head of Asset & Portfolio Management

# Warum “Rohstoffe neu gedacht”?

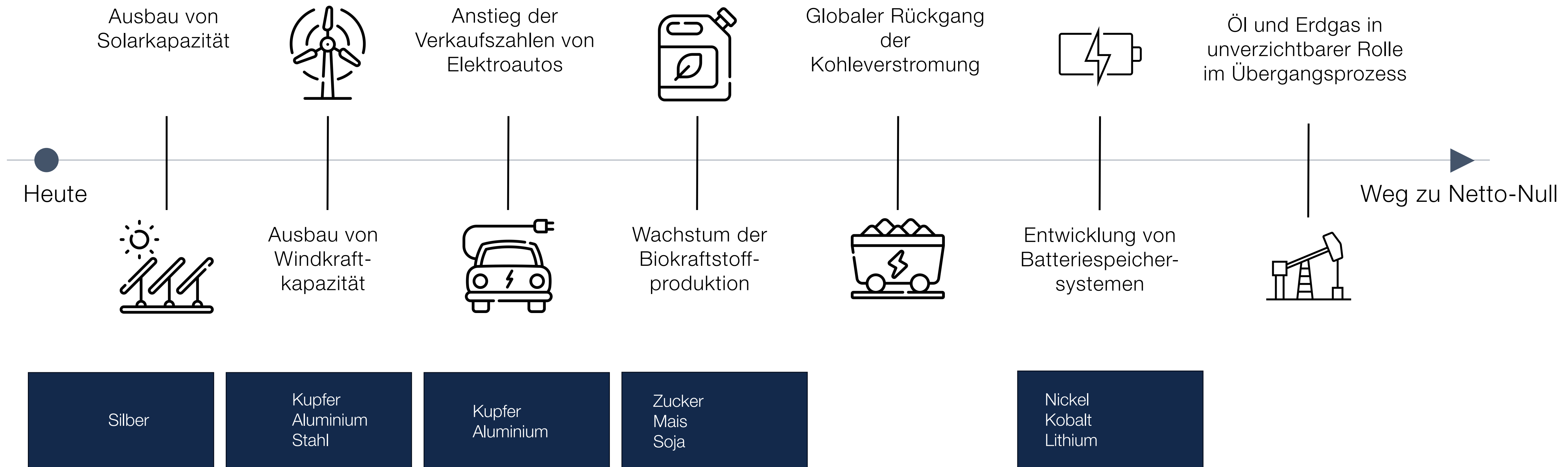
Alt

Neu gedacht



# Strukturelles Nachfragewachstum: Energiewende

Einsatz von Rohstoffen in Schlüsselbereichen der Energiewende und zunehmende Diversität der Energiequellen



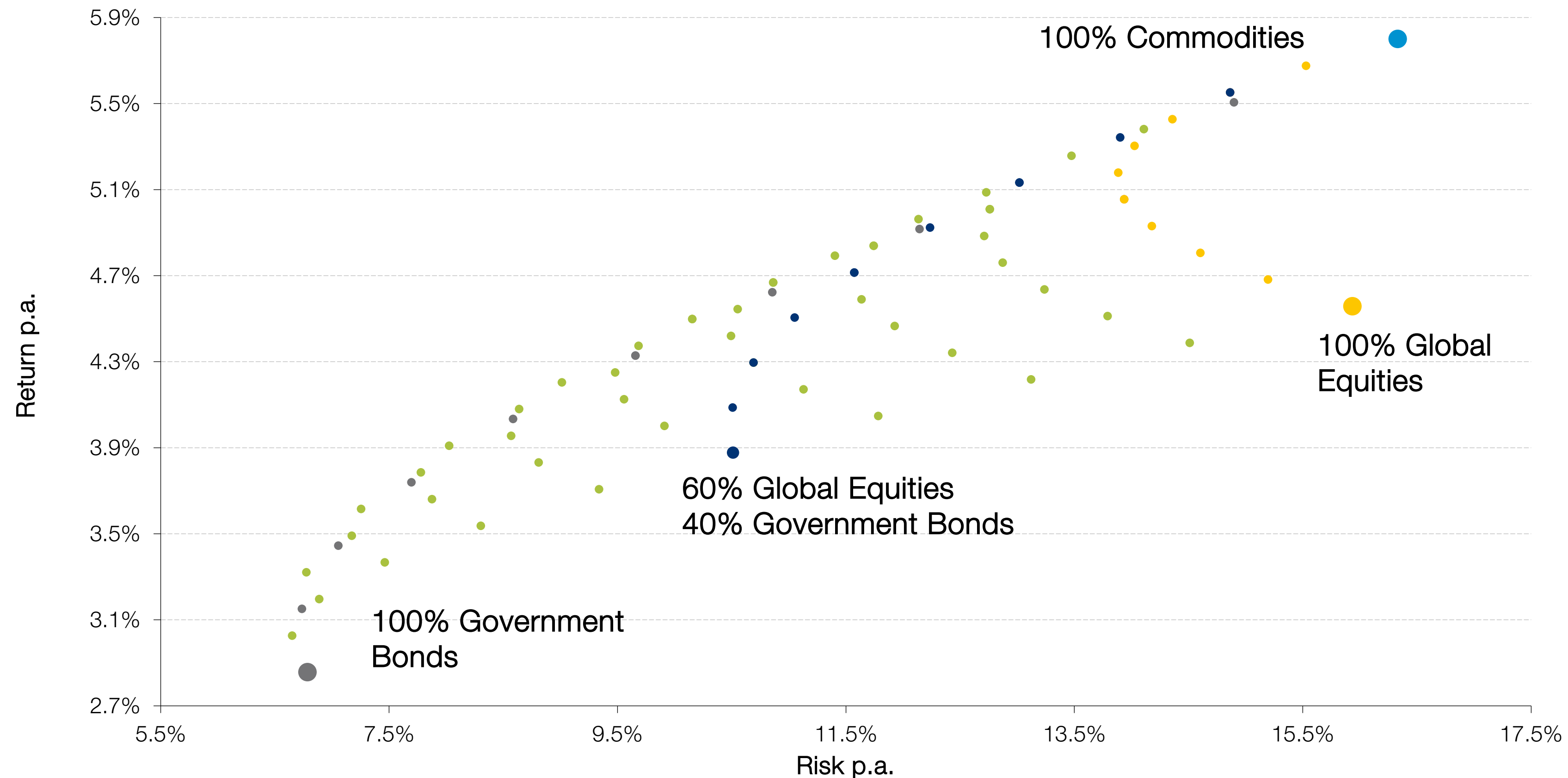
Quelle: Bank of America research, 2023.

# Aktuelle Marktlage und Attraktivität von Rohstoffen

# Rohstoffe als Anlageklasse und ihre Vorteile

# Diversifikation: Optimierung im Portfoliokontext

Tiefe Korrelation von Rohstoffen gegenüber Aktien und Anleihen begünstigt eine Beimischung



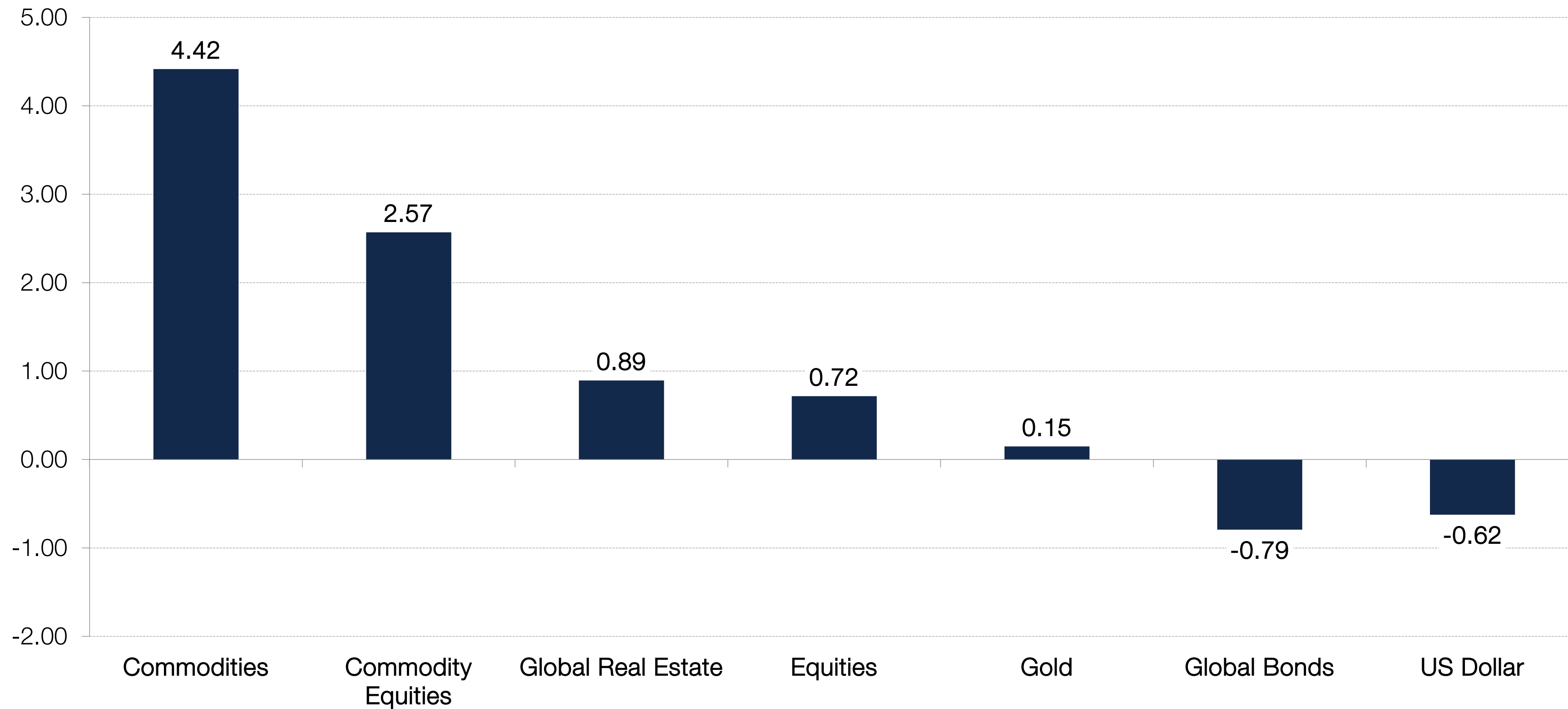
	Commodities	Equities	Bonds
Return p.a.	5.8%	4.6%	2.9%
Risik / Volatility p.a.	16.3%	15.9%	6.8%

Correlations			
Commodities	1.00	0.48	0.27
Equities		1.00	0.23
Bonds			1.00

Rohstoffrenditen repräsentiert durch den Picard Angst Commodity TR Index, Aktien durch den MSCI World Developed Marktes Net TR Index, Anleihen durch den FTSE World Government Bond Index. Alle Angaben und Berechnungen auf USD-Basis. Quelle: Picard Angst AG, Bloomberg LP. Periode: 31.12.1999-31.12.2022

# Inflation: Rohstoffanlagen als zuverlässiger Hedge

Sensitivität verschiedener Anlageklassen gegenüber dem US-Konsumentenpreisindex (US CPI)



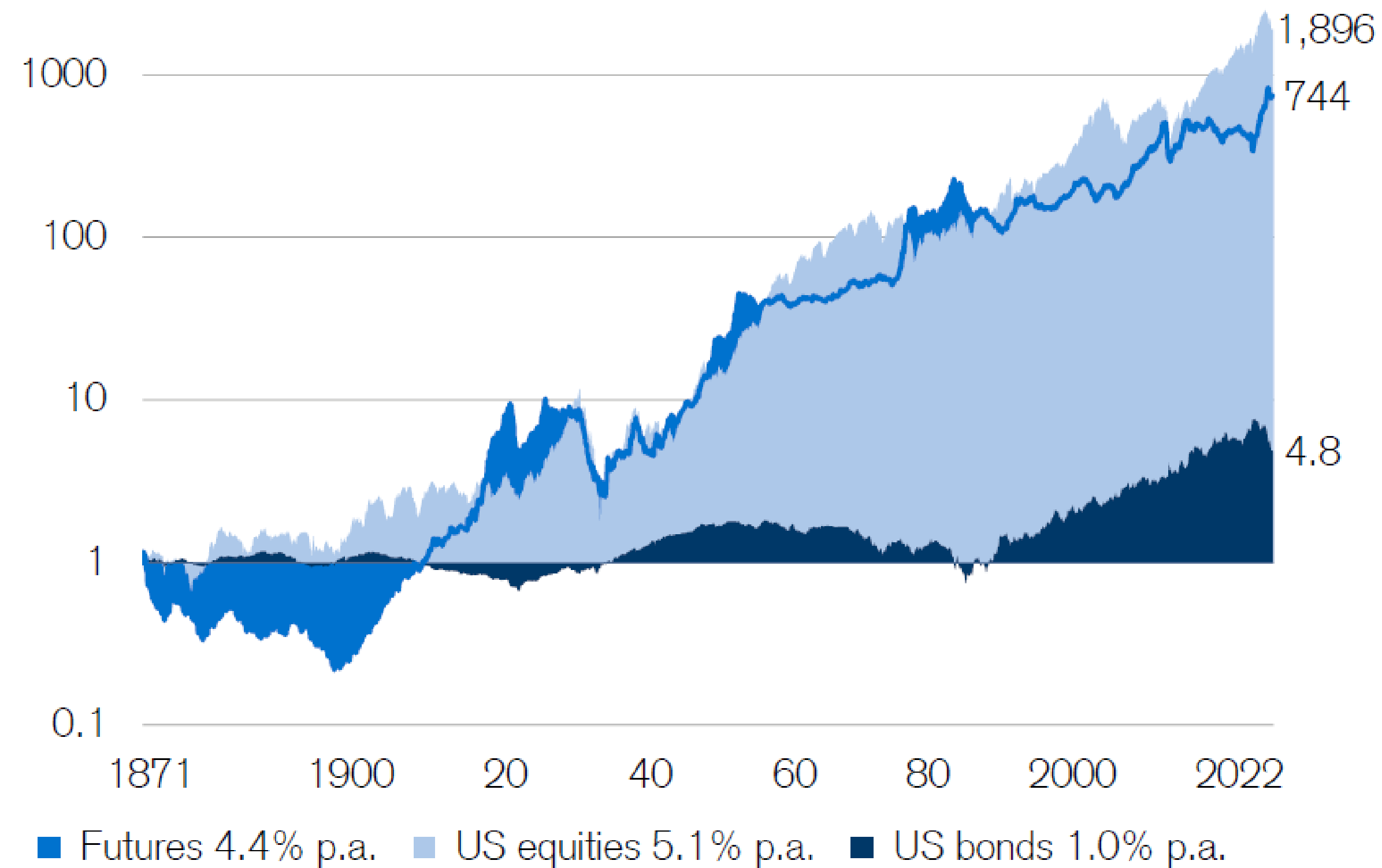
Quelle: Picard Angst AG, Bloomberg LP

Berechnungen basierend auf monatlichen Renditen der : US CPI Urban Consumers YoY NSA, Bloomberg Commodity TR Index (Commodities), S&P Global Natural Resources Net Total Return Index (Commodity Equities), FTSE EPRA/NAREIT Developed USD (Global Real Estate), MSCI World DM Net TR (Global Equities), Gold Spot Price US dollars per Troy ounce (Gold), FTSE World Government Bond TR (Global Government Bofolgenden Indizesnds), ICE US Dollar Index (US Dollar). Periode: 31.12.2002 – 31.12.2023



# Ertragspotential: Langfristige Risikoprämien im Vergleich

Langfristig aktienähnliche risiko-adjustierte Renditen, historisch Outperformance in der späten Expansionsphase des Konjunkturzyklus



Überschussrenditen ausgedrückt in USD und definiert als nominale Rendite abzüglich der Rendite auf US-Treasury Bills mit einer Laufzeit von drei Monaten. Zeitperiode: 1871 bis 2022.  
Quelle: Credit Suisse Global Investment Returns Yearbook 2023 Summary Edition

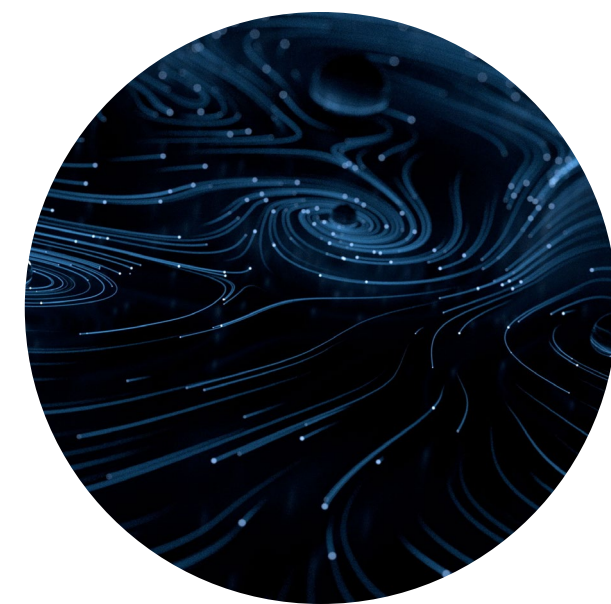
# Argumente für Investoren

Rohstoffanlagen erschliessen alternative Renditequellen und bieten attraktive Eigenschaften im Portfoliokontext



## Ertragspotential

Erschliessung einer alternativen Renditequellen durch Rohstoffanlagen, welche sich langfristig durch aktienähnliche risiko-adjustierte Renditen auszeichnet



## Diversifikation

Tiefe Korrelation zu traditionellen Anlageklassen (Aktien, Anleihen)



## Inflationsschutz

Wirksame Absicherung gegen Inflation



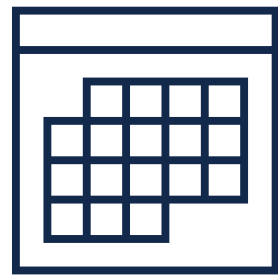
## Strukturelles Nachfragewachstum

Langfristigen Wachstumsperspektiven der Rohstoffmärkte, insbesondere im Zusammenhang mit globalen Entwicklungen wie der Energiewende

Warum Picard Angst der richtige  
Partner ist

# Partner für Rohstofflösungen seit 2006

Dank innovativer Anlageansätze Marktchancen systematisch nutzen



Expertenwissen und  
Erfahrung



Anpassungsfähigkeit und  
massgeschneiderte  
Lösungen

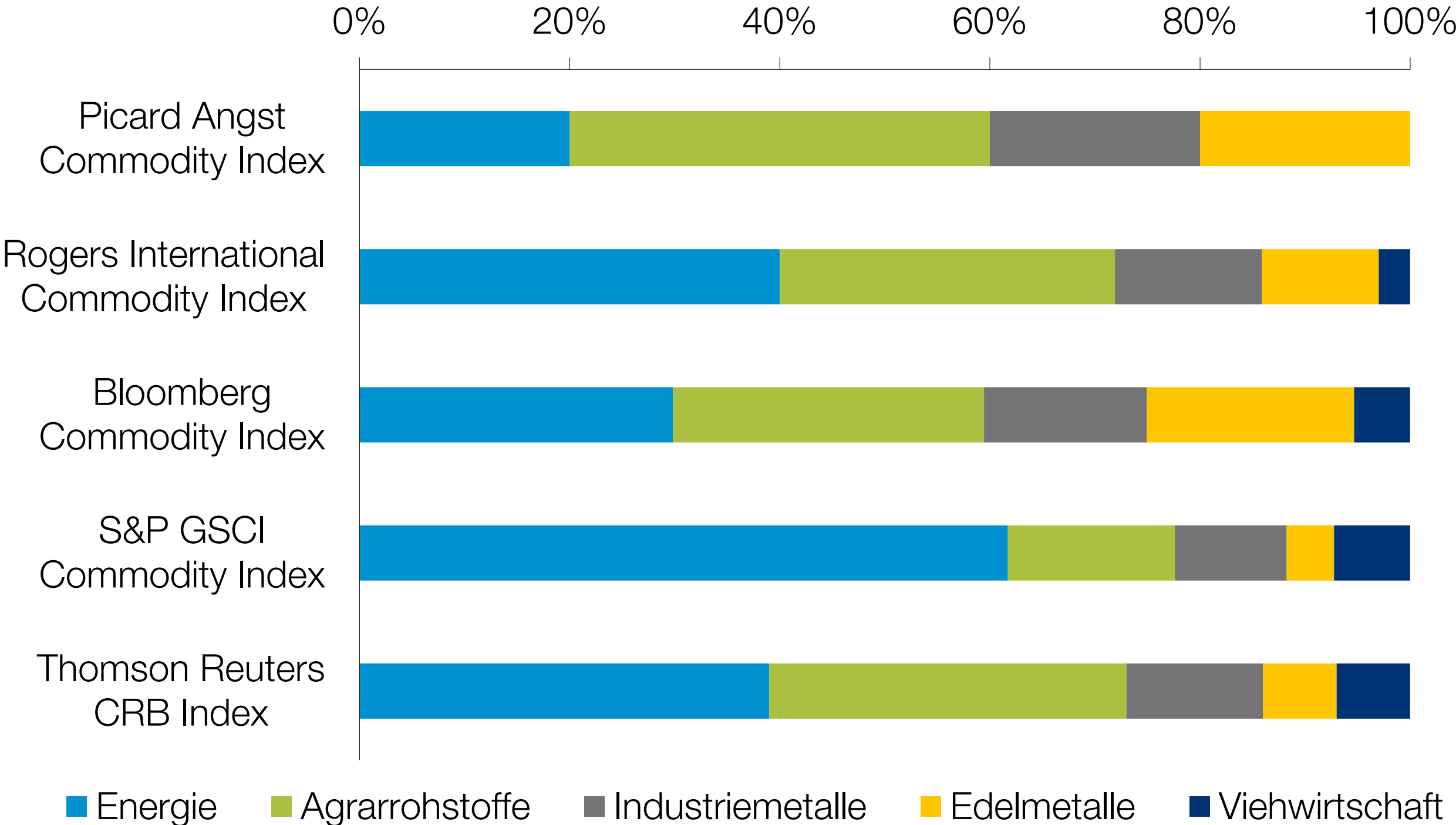
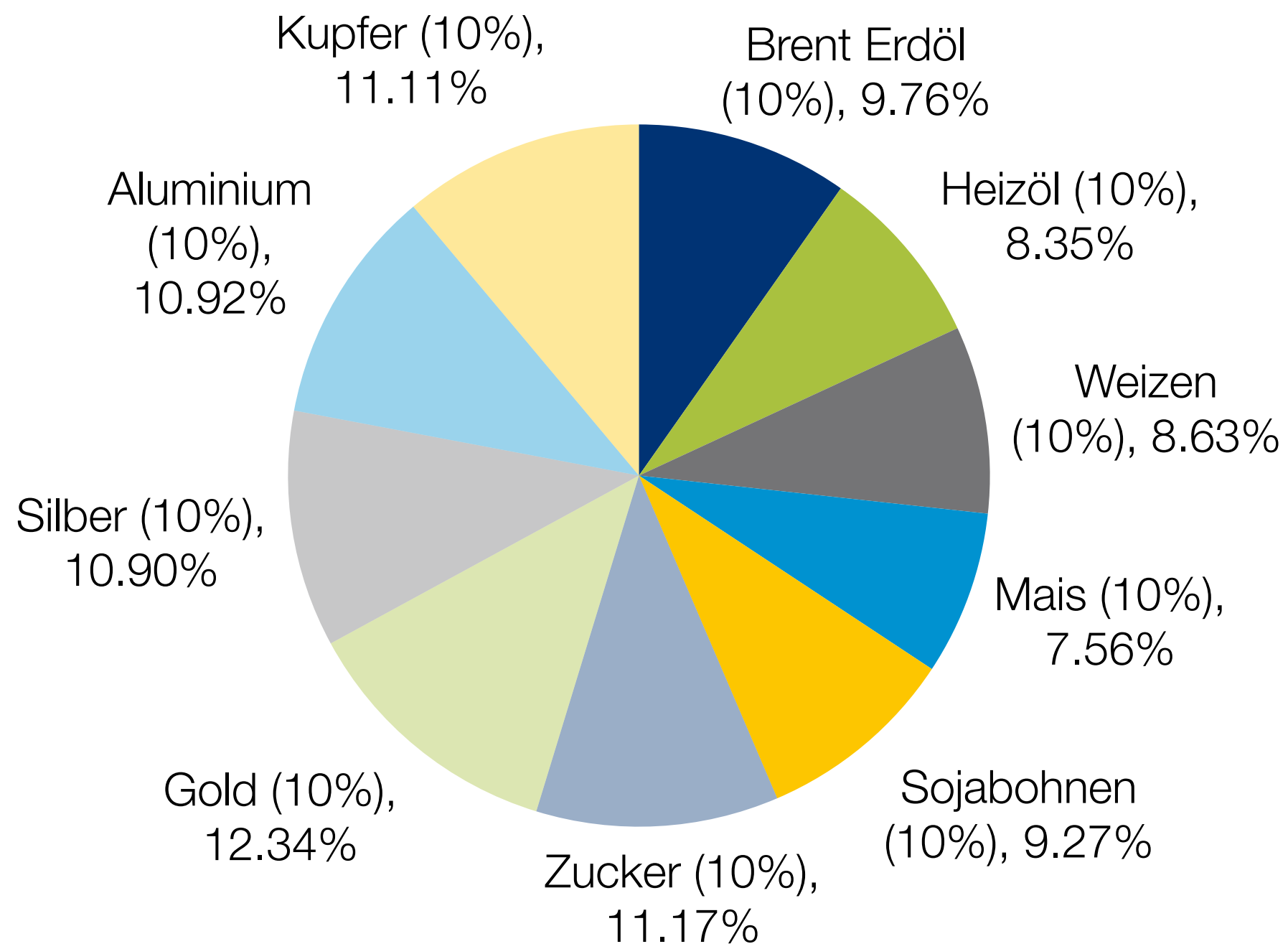


Verantwortung und  
Nachhaltigkeit

# Konkrete Investitionsmöglichkeiten

# Komposition der PACI-Strategie und Gewichtungen im Vergleich

Ausgewogenes Sektorprofil unter Berücksichtigung von 10 Leitrohstoffen



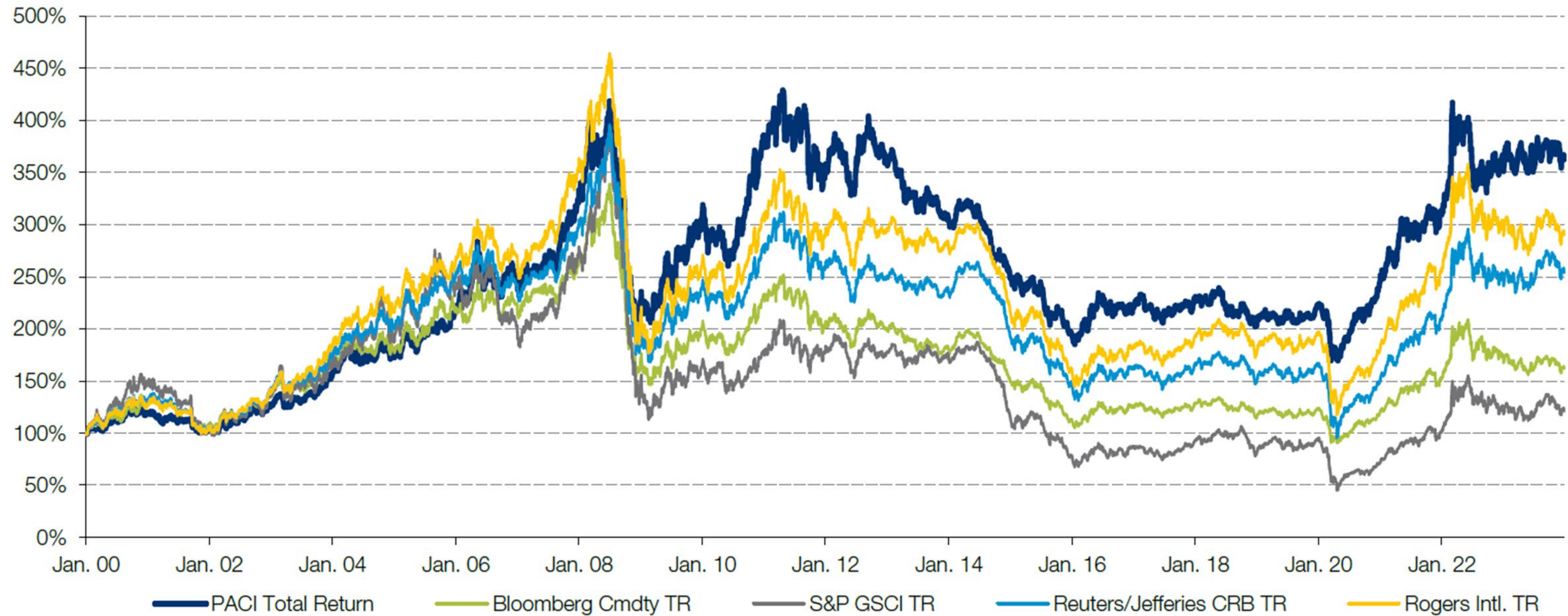
Stand: 29. Dezember 2023. Quellen: Picard Angst AG

Stand: Dezember 2023.  
Quellen: Picard Angst AG, Uhlmann Price Securities LLC, Bloomberg LP, Standard & Poors, Thomson Reuters

# Performance-Vergleich Angst Commodities Index

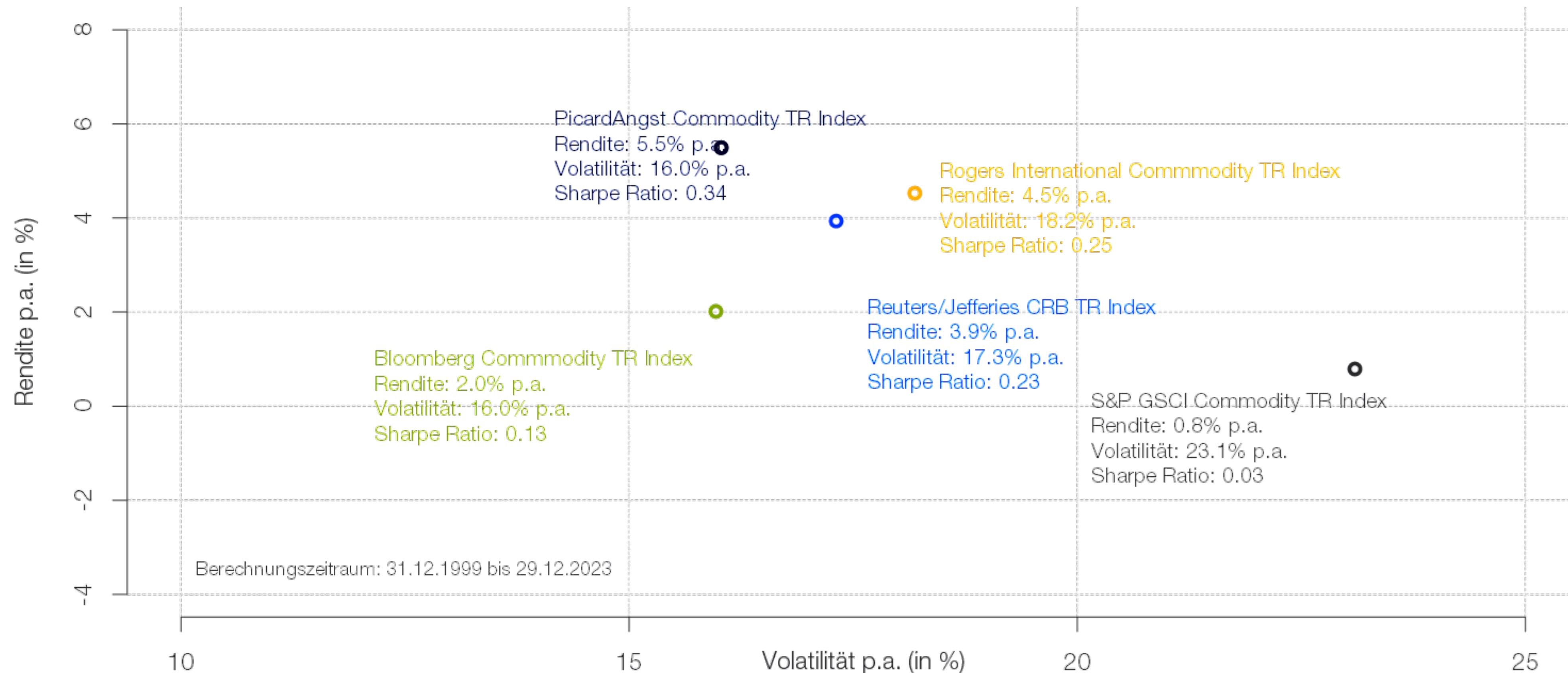
Performance-Vergleich mit bedeutenden Commodity Indizes: 2000 - 2023

03.01.00 - 29.12.23



# Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu anderen Rohstoff-Benchmarks

Langfristige Outperformance bei moderater Volatilität



Quelle: Picard Angst AG, Bloomberg LP  
Vergangene Performance ist kein Indikator für künftige Wertentwicklung. Performancewerte und Risikokennzahlen beziehen sich auf Indizes/die Anlagestrategie und berücksichtigen weder Transaktions- und Verwaltungskosten noch allfällige bei Ausgabe, Rücknahme oder Umtausch anfallende Kosten und Gebühren von Fondsanteilen.

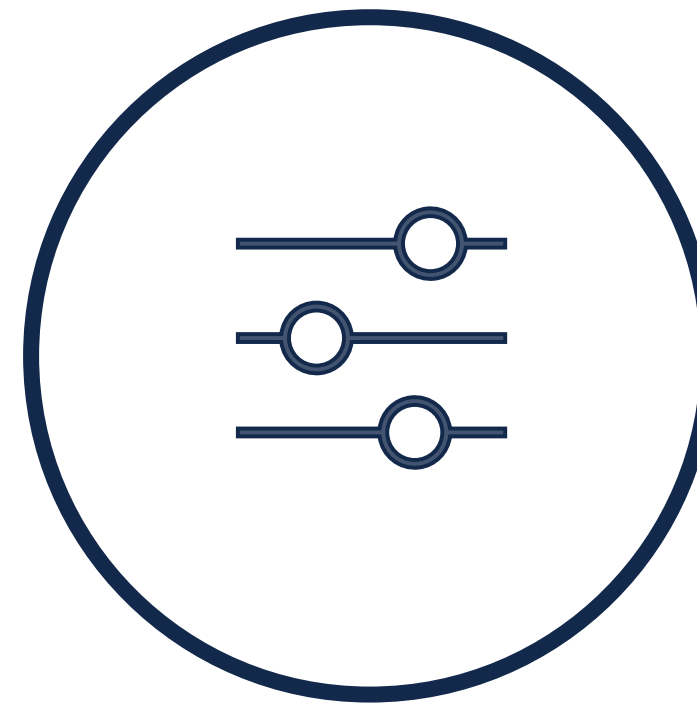


# Key Take Aways und Einladung zum Event

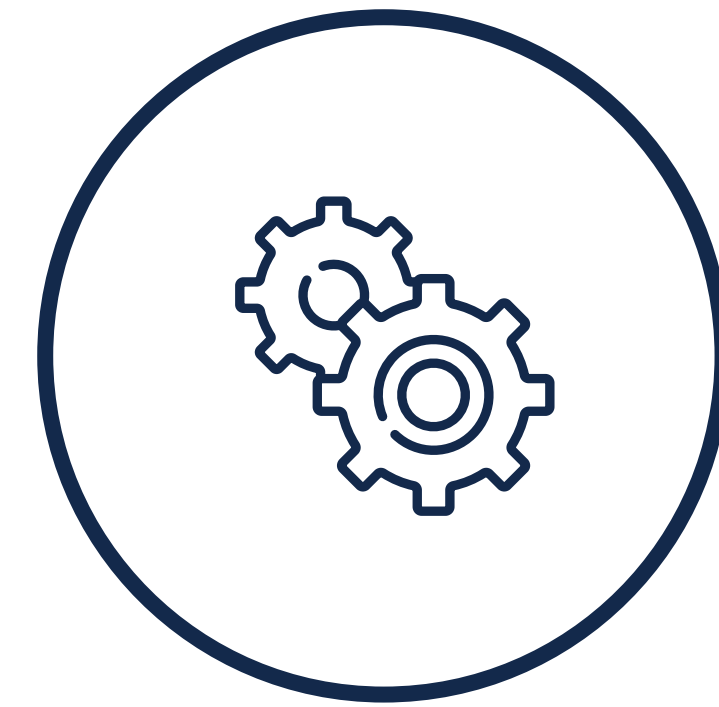
# Key Take Aways



Rohstoffe Neu Gedacht



Investitionsgründe

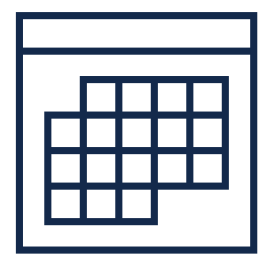


Warum mit Picard Angst

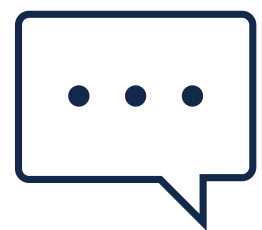
# Umfrage



# Exklusiver Einblick in den Port of Switzerland – Handelsdrehscheibe der Zukunft



15. November  
14.00 Uhr



Themen:  
Rohstoffe  
Food Revolution



Port of Switzerland  
Basel



Hafenrundfahrt und  
Besuch des  
Hafenmuseums mit  
anschliessendem  
Apéro



# Kontakt

## Picard Angst Ltd.

Bahnhofstrasse 13-15  
CH-8808 Pfäffikon SZ

Telephone +41 (0)55 290 55 00  
Fax +41 (0)55 290 55 05  
E-Mail [info@picardangst.com](mailto:info@picardangst.com)  
Web [www.picardangst.com](http://www.picardangst.com)

**Legal disclaimer:**

Please note that telephone calls are recorded and whenever you call us we shall assume that we have your consent to this when contacting us. The "Guidelines to guarantee the independence of financial analysis" of the Swiss Bankers Association do not apply to this presentation. Please note that it is possible that Picard Angst AG will itself have an interest in the price performance of one or more of the securities referred to in this presentation. This presentation does not constitute an offer or an invitation to buy or sell securities and is only intended for information purposes. All opinions may change without notice. Opinions may differ from views set out in other documents, including research publications, published by Picard Angst AG. Neither this document nor any part of it may be reproduced or redistributed. Although Picard Angst AG believes that the information contained herein is based on reliable sources, Picard Angst AG cannot accept any responsibility for its quality, accuracy, currency or completeness.  
Picard Angst Ltd., Bahnhofstrasse 13-15, CH-8808 Pfäffikon SZ  
Telephone +41 (0)55 290 52 00, Telefax +41 (0)55 290 50 05, E-Mail [info@picardangst.com](mailto:info@picardangst.com), Web [www.picardangst.com](http://www.picardangst.com)  
Supervised by Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA)

