

Rohstoffnachfrage und Investitionschancen

Euro Roundtable München
20. Februar 2014

Pieter Busscher | Portfolio Manager

RobecoSAM Smart Materials  

Smart Materials Fund - Zusammenfassung

Smart Materials - Wichtige Merkmale

- Megatrends führen zu steigender Rohstoffnachfrage
- Investitionen in gewinnbringende Lösungen der Rohstoffverknappung
- Fokus auf **Innovative Materialien**, die traditionelle Rohstoffe ersetzen können, **und Verfahrenstechnik**, die Effizienzgewinne in der Ressourcennutzung ermöglicht

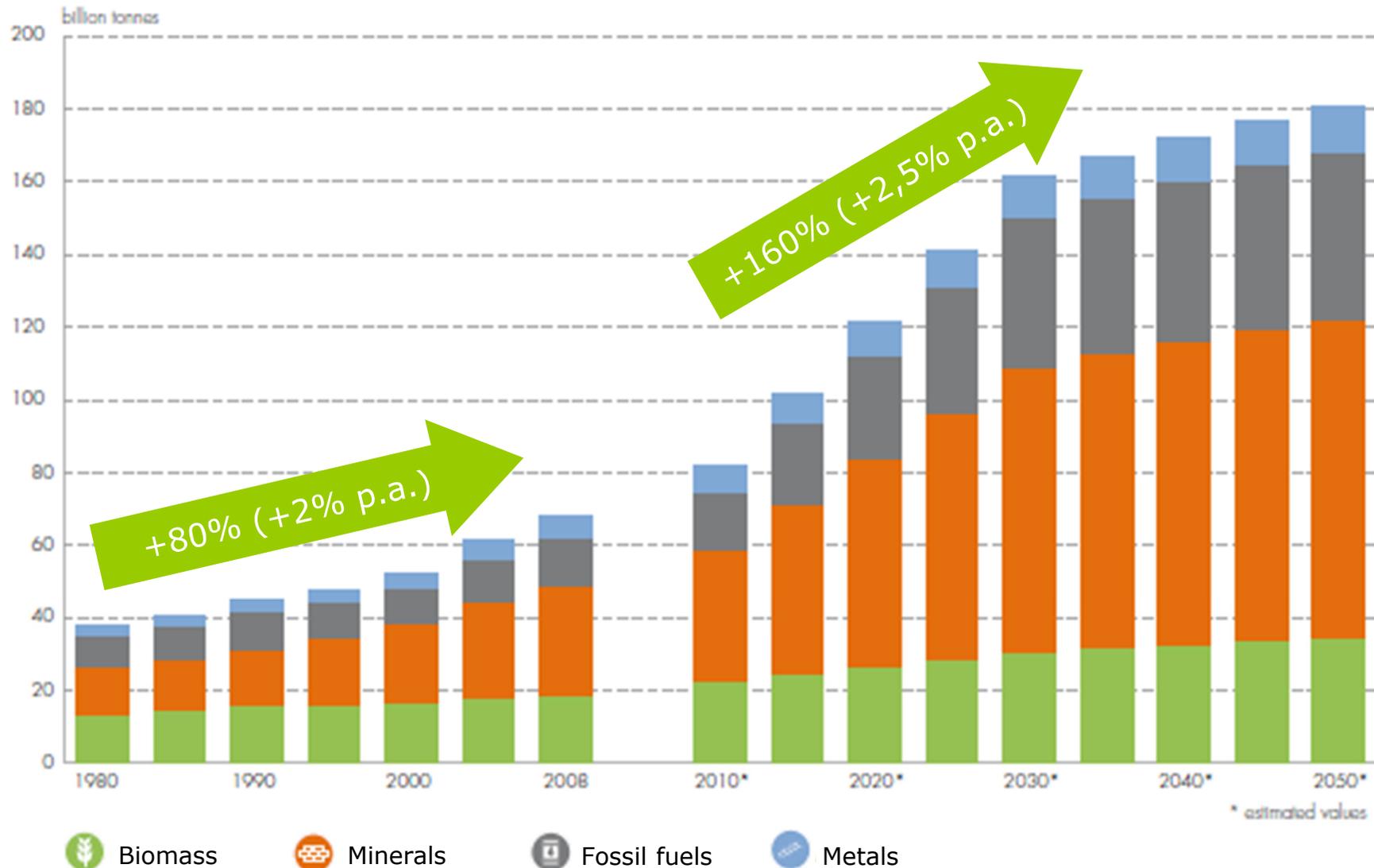
Warum in Smart Materials investieren und nicht in traditionelle Rohstofffonds?

- Rohstoffvorkommen sind begrenzt, und die realen Rohstoffpreise tendieren langfristig nach unten
- Die Umweltproblematik in Bezug auf die Produktion und den Konsum von Ressourcen verschärft sich
- Deshalb Fokussierung auf **Effizienzgewinne** und die **Nutzung alternativer Rohstoffe**

Smart Materials – Highlights:

- Beständige Outperformance und geringeres Risiko im Vergleich zu traditionellen Rohstoffanlagen
- Outperformance vs. MSCI World seit Auflegung
- Langfristiger Ansatz für Anlagen in **nachhaltige Rohstofftrends**

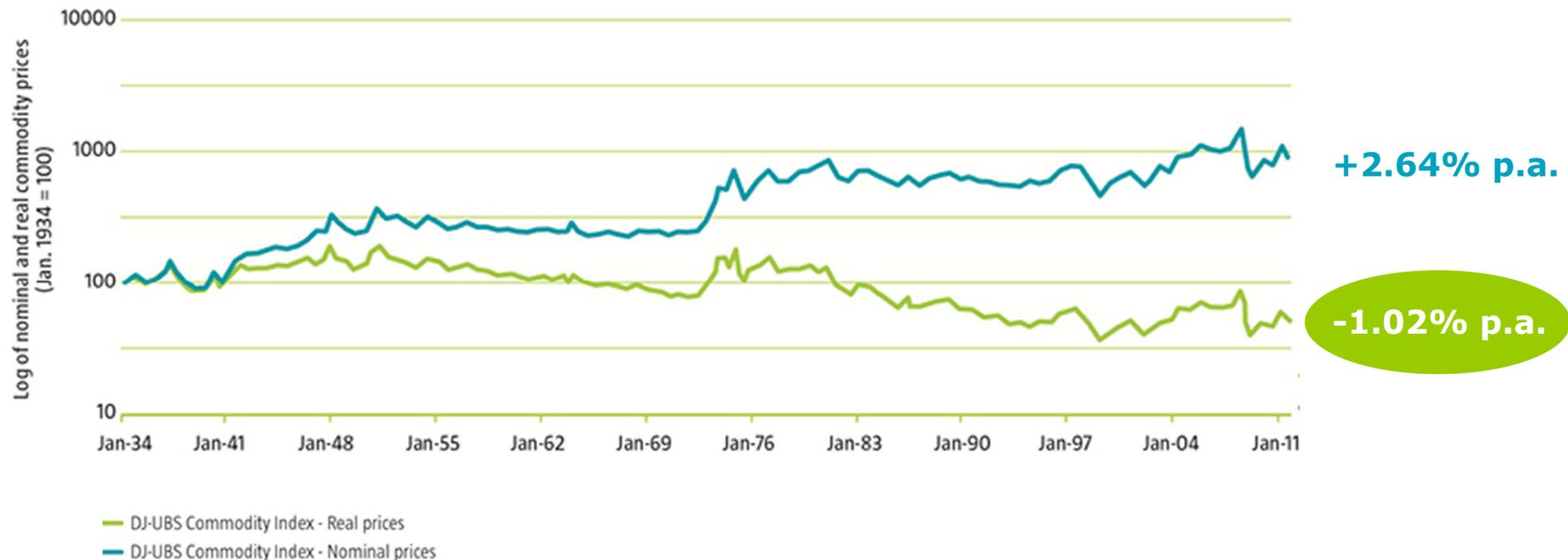
Rohstoffnachfrage: Globaler OECD Pro-Kopf-Verbrauch ab 2030 simuliert



Rohstoffinvestitionen – Gibt es eine Knappheitsprämie?

Entwicklung **nominaler** und **realer** Rohstoffpreise (Jan. 1934 – Mär. 2012)

Quelle: RobecoSAM Research (2012)



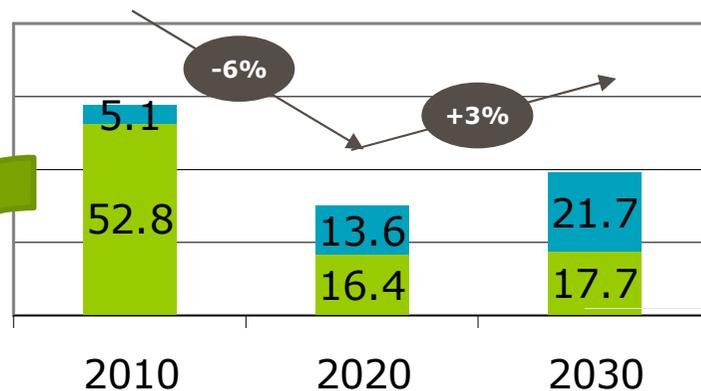
“Rohstoffe kaufen ist wie sich gegen den Erfindergeist zu stellen.”

Dylan Grice, Soc. Gen. Studie

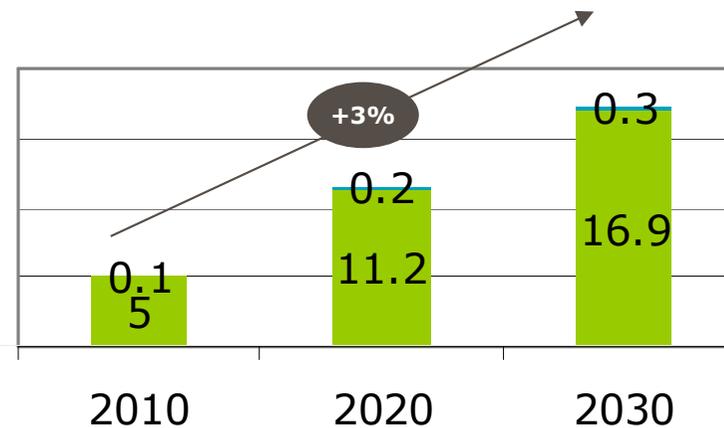
Globaler Trend: Leichte Werkstoffe (2010 bis 2030)

Nachfrageverschiebung in der Rohstoffindustrie wegen steigendem Einsatz von leichten Werkstoffen in der Automobilindustrie (Mio. Tonnen)

Stahl

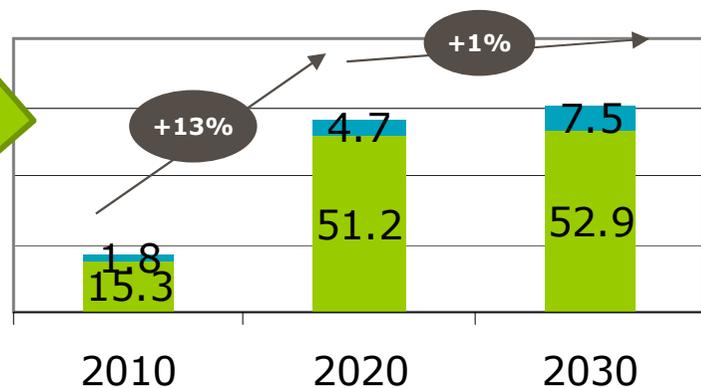


Aluminium



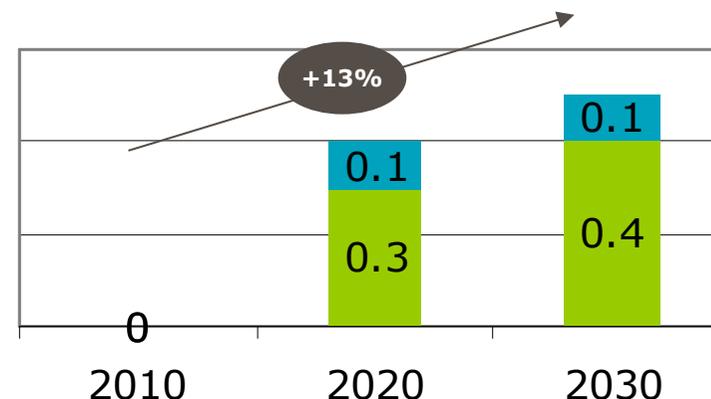
Beispiele:
Ford: F150
Range Rover
Audi

Hochverstärkter Stahl



Beispiele:
VW: Golf 7
Hyundai

Carbonfasern



Beispiele:
BMW: i3, i8

■ Luftfahrt und Wind ■ Auto

↗ -6% ↘ jährliches Wachstum

Quelle: McKinsey

Anwendungsbeispiele leichter Werkstoffe



BMW i3, Carbonfasern und Aluminium

Absatz 2014 (E): ~ 20.000

Gewicht: 1.195 kg

Quelle: <https://www.press.bmwgroup.com/global/photoCompilationDetail.html?title=the-bmw-i3&docNo=T0148284EN>



Ford F150, ab 2015 mit 15-20% Aluminium

Absatz 2013: ~ 700.000

Gewicht (E): 1.950 kg (-14%)

Quelle: <https://media.ford.com/content/fordmedia/fna/us/en/news/2014/01/13/all-new-ford-f-150-redefines-full-size-trucks.html>

Performance Smart Materials Strategie (EUR, brutto)

Strategie vs. MSCI World/Materials, MSCI World und DJ UBS Commodities

Stand: Dezember 2013

Annualisierte Performance (%)
Seit

	Seit 1. Jan.	1 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	Auflegung*
RobecoSAM Smart Materials	20.35%	20.35%	6.44%	19.93%	5.90%
MSCI ACWI/Materials Index TRN	-5.01%	-5.01%	-5.54%	12.56%	3.15%
Outperformance	25.36%	25.36%	11.98%	7.37%	2.75%
Information Ratio		3.79	1.46	0.85	0.30
Beta		0.71	0.78	0.77	0.85
MSCI World TRN	21.20%	21.20%	10.49%	15.22%	3.71%
Outperformance	-0.85%	-0.85%	-4.05%	4.71%	2.19%
Information Ratio		-0.14	-0.45	0.55	0.20
Beta		1.10	1.17	1.15	1.27
DJ-UBS Commodity Index TRN	-13.43%	-13.43%	-8.92%	1.69%	-3.17%
Outperformance	33.79%	33.79%	15.36%	18.24%	9.07%
Information Ratio		3.40	1.03	1.23	0.50
Beta		0.47	0.40	0.60	0.68

- Tieferes Beta und konsistente Outperformance vs. MSCI World/Materials
- Outperformance vs. MSCI World
- Konsistent tieferes Beta und Outperformance vs. DJ UBS Commodities

Die hier dargestellten Daten beziehen sich auf Treuhänderdaten und entsprechende Wechselkurse. Die Indexperformance basiert auf den gleichen Kursen.

*Auflegungsdatum: 2. Oktober 2006. MSCI ACWI/Materials Index TRN: MSCI All Countries 50% World, 50% Materials.

Der Wert von Anlagen kann schwanken. Vergangenheitswerte bieten keine Garantie für die Wertentwicklung in der Zukunft.

Europäische Peergroup «Rohstoffe»

Stand Dezember 2013, nach Gebühren, Anteilsklassen für Privatanleger, EUR

Peer Group Materials	Size EUR mio	YtD	Rank	1 YR	Rank	3 YR	Rank	5 YR	Rank
RobecoSAM Smart Materials B EUR	102	17.85	1	17.85	1	4.24	1	17.44	1
Vontobel Future Resources B	121	4.96	2	4.96	2	-0.08	2	14.17	2
Martin Currie GF Gbl Resources	103	4.33	3	4.33	3	-3.07	4	9.44	7
M&G Global Basics A EUR	4358	0.74	4	0.74	4	-2.11	3	12.40	4
ING (L) Invest Materials P Acc	77	-1.37	5	-1.37	5	-6.67	5	12.44	3
DekaLux-GlobalResources TF	108	-6.52	6	-6.52	6	-7.77	6	10.39	5
Baring Global Resources A EUR Inc	397	-9.88	7	-9.88	7	-12.91	7	5.84	9
First State Global Resources A EUR Acc	589	-15.85	8	-15.85	8	-15.64	8	9.39	8
JPM Gbl Natural Resources A (acc)-EUR	830	-22.44	9	-22.44	9	-20.54	9	9.71	6
Benchmark 1: MSCI World NR USD		21.20		21.20		10.50		15.23	
Benchmark 2: Morningstar Materials AW		3.31		3.31		-3.03		11.13	

- Die oben genannten Peers beziehen sich auf eine Reihe von Strategien, die von potenziellen Investoren möglicherweise beobachtet werden...
- ...allerdings ist es aus der Anlage-/Portfolioperspektive KEIN reiner «Äpfel mit Äpfeln»-Vergleich



Fondsdaten

RobecoSAM Smart Materials

Rechtsstruktur:	Anlagefonds nach luxemburgischem Recht (SICAV Part I)
Umbrellastruktur:	Sub-Fund des Julius Baer Multipartner
Anlageberater:	RobecoSAM AG
Depotbank:	State Street Bank Luxembourg S.A.
Basiswährung:	EUR
Währungstranchen:	EUR, GBP, CHF, USD
Verwaltungsgebühr:	B-Tranche: 1.5% p.a. (accumulation) C-Tranche: 0.8% p.a. (accumulation)
Kennnummern:	B-Tranche: LU0175575991 (ISIN) / 1666.333 (Valor) C-Tranche: LU0199357012 (ISIN) / 1930.482 (Valor)
Kontakt:	Tel: +41 44 653 10 10 info@robecosam.com, www.robecosam.com

Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass RobecoSAM sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des RobecoSAM Sustainable Materials Fund finden Sie unter: www.robecosam.com. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

Disclaimer

Kein Angebot: Die in dieser Publikation veröffentlichten Informationen und Meinungen sind nicht als Aufforderung, Empfehlung oder Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder anderen Dienstleistungen oder zur Inanspruchnahme sonstiger Transaktionen zu verstehen. Sie richten sich nicht an Personen in Gerichtsbarkeiten, in denen ihre Bereitstellung örtlichem Recht und vor Ort geltenden Vorschriften widerspricht.

Keine Gewährleistung: Diese Publikation stützt sich auf Quellen, die als richtig und zuverlässig angesehen werden. Ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit wird jedoch nicht garantiert. Die hier veröffentlichten Angaben und Informationen werden «unbesehen», ohne explizit oder implizit übernommene Gewährleistung, verfügbar gemacht. Die RobecoSAM AG und ihre Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen lehnen ausdrücklich jegliche implizit oder explizit vorhandene Gewährleistung ab, darunter u. a. auch allfällige Gewährleistungen in Bezug auf die Marktfähigkeit oder Eignung zu einem bestimmten Zweck. Die in dieser Publikation vertretenen Meinungen und Ansichten reflektieren die aktuelle Einschätzung der Autoren und können jederzeit unangekündigt verändert werden. Es obliegt der Verantwortung des Lesers, die jeweilige Richtigkeit, Vollständigkeit und Nützlichkeit der dargestellten Meinungen, Leistungen und sonstigen Informationen zu bewerten.

Haftungsbeschränkung: Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen verstehen sich nicht als rechtliche, buchhalterische oder sonstige professionelle Empfehlung oder Beratung der Autoren, Verleger oder Vertreiber zu bestimmten Fakten oder Themen. Besagte Autoren, Verleger oder Vertreiber übernehmen daher auch keinerlei Haftung in Bezug auf ihre Anwendung. Die RobecoSAM AG und ihre Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen haften keinesfalls für allfällige direkt, indirekt, speziell, zufällig oder als Folge aus der Nutzung der explizit oder implizit in dieser Publikation verbreiteten Informationen und Meinungen erwachsende Schäden.

Copyright: Sofern nicht anders angegeben, sind Text, Bild und Layout dieser Publikation ausschliessliches Eigentum der RobecoSAM AG und/oder ihrer Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen. Kopien der Publikation oder von Teilen derselben bedürfen der ausdrücklichen schriftlichen Genehmigung durch die RobecoSAM AG, ihrer Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen.

© 2014 RobecoSAM AG