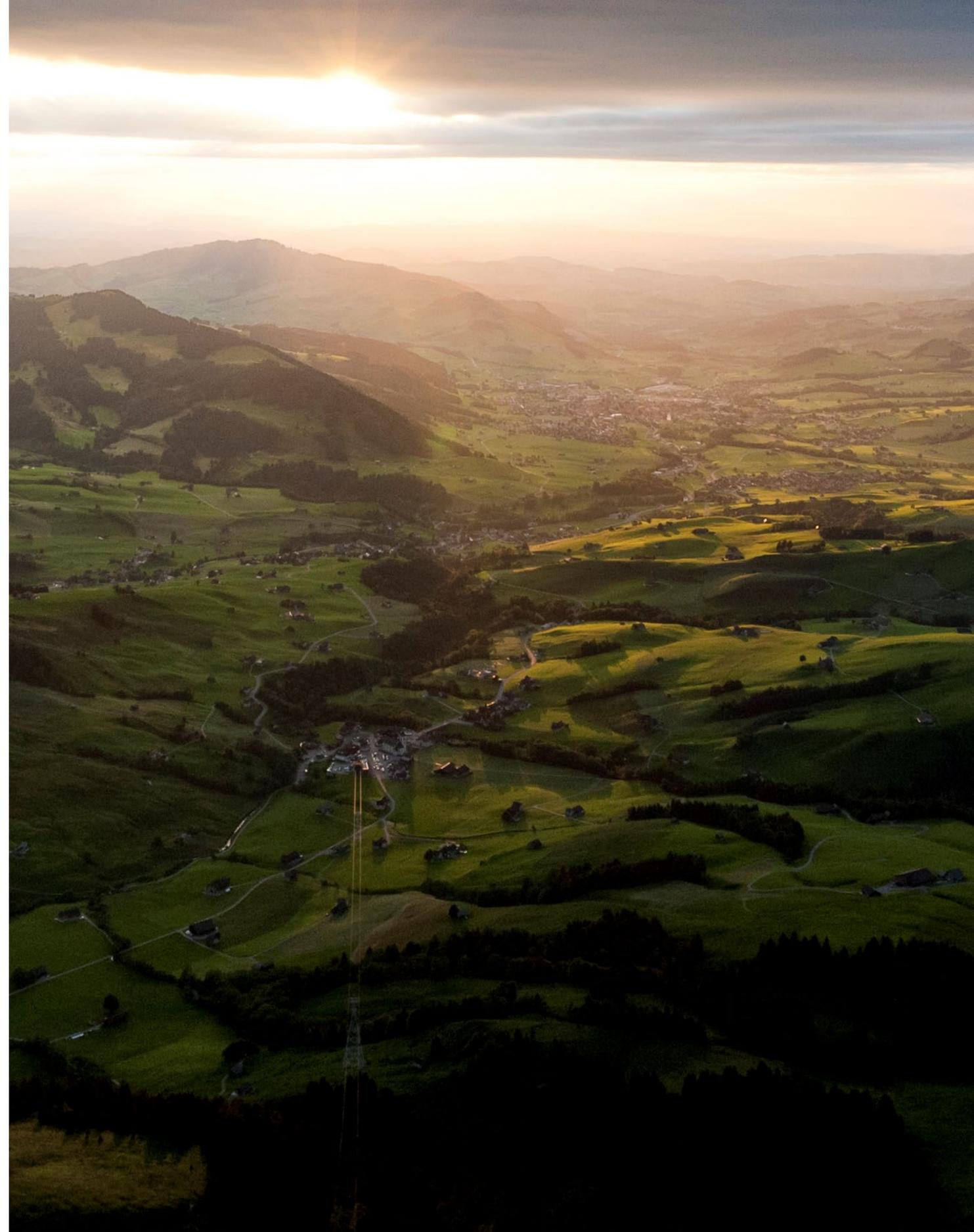


# Drehscheibe für den globalen Handel mit Rohstoffen und Nahrungsmitteln

Basel, Port of Switzerland, 15. November 2024



# Unsere heutigen Referenten



**Dr. David-Michael Lincke**  
Head of Asset & Portfolio  
Management



**Elad Ben-Am**  
Head  
The Food Revolution

# Team Markt Schweiz



**Christoph Beck**  
Senior Client Advisor Markt CH



**Daniel Gerber**  
Leiter Markt CH



**Murielle Marascio**  
Client Advisor Markt CH



**Agnes Rivas**  
Senior Client Advisor Sustainability



**Bora Sentürk**  
Senior Client Advisor Markt CH



# Agenda

14.00 – 15.00

Einblick in die Anlagelösungen von Picard Angst

- Rohstoffe
- Food

15.00 – 17.00

Einblick in den Port of Switzerland

- Referat zu Geschichte und Zukunft der Rheinhäfen
- Hafenrundfahrt
- Besuch des Hafenmuseums

Ab 17.00 Apéro im Hafenmuseum

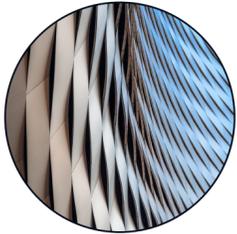
**Austausch & Networking**

# Picard Angst im Überblick

## Unsere Kompetenzen



Asset Management



Strukturierte Produkte



ESG Competence Center

## Ökosystem mit Partnern



Infrastruktur



Immobilien



Private Debt



## Rohstoffe neu gedacht – Chancen und Perspektiven mit Picard Angst

Dr. David-Michael Lincke  
Head of Asset Management

# 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

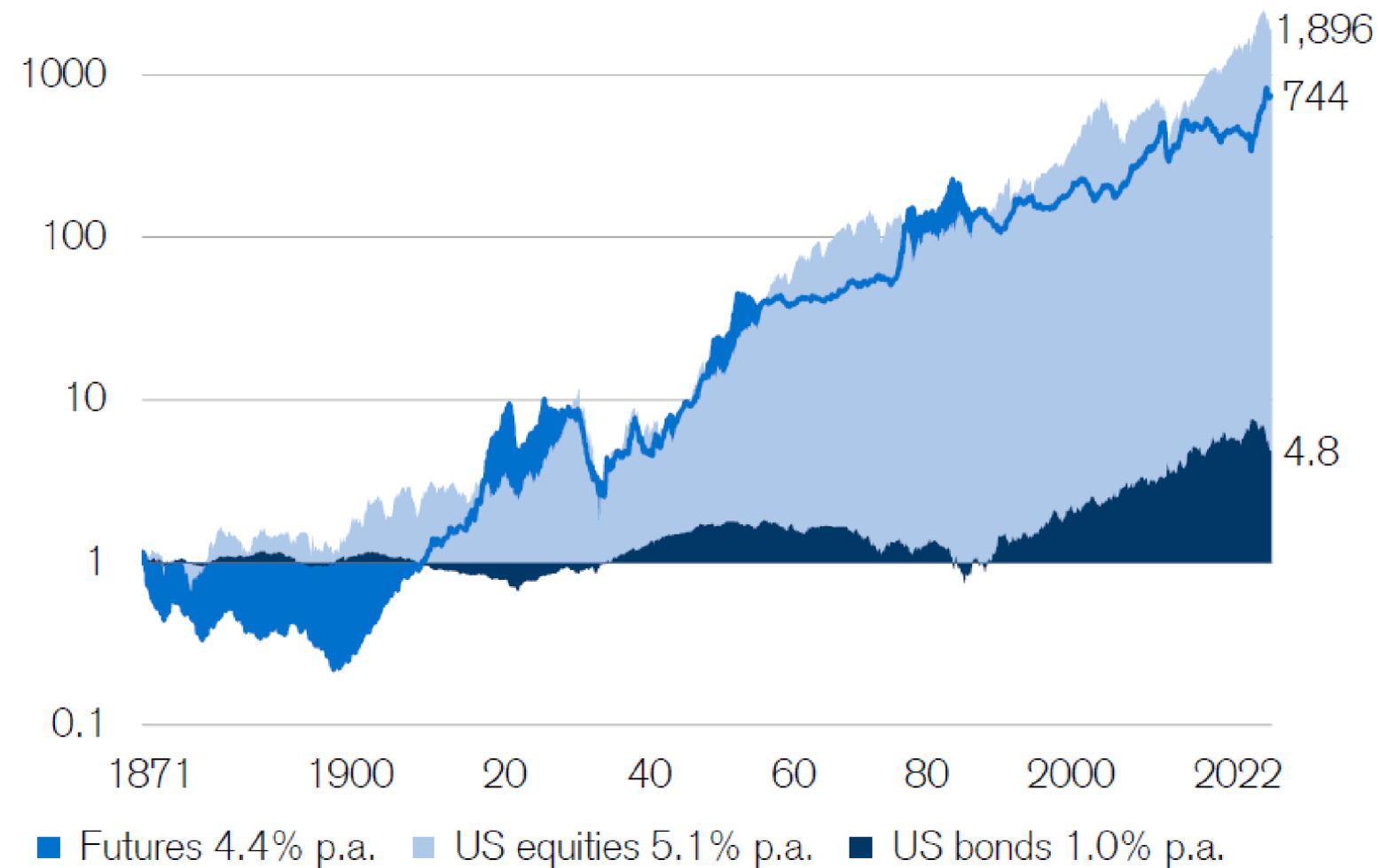


## Strukturelles Nachfragewachstum

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

# Ertragspotential: Langfristige Risikoprämien im Vergleich

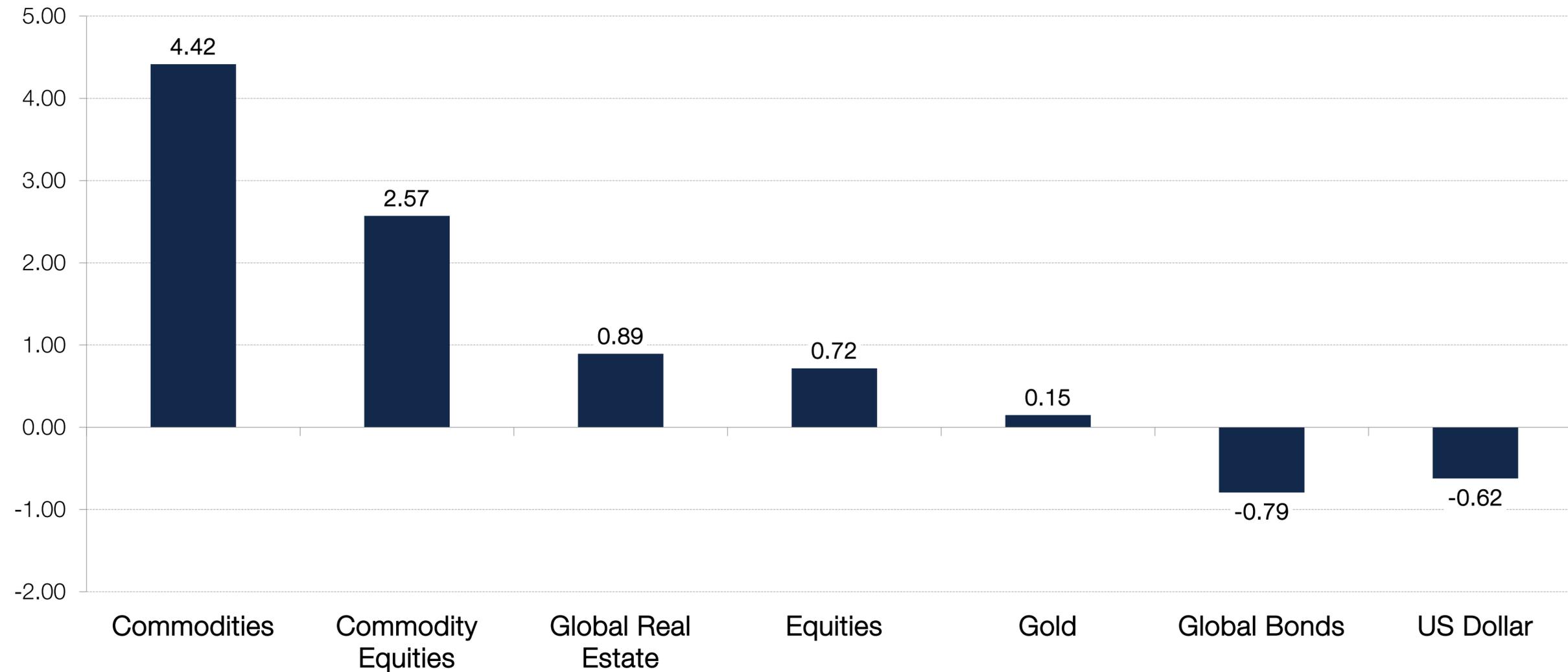
Langfristig aktienähnliche risiko-adjustierte Renditen, historisch Outperformance in der späten Expansionsphase des Konjunkturzyklus



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

# Inflation: Rohstoffanlagen als zuverlässiger Hedge

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

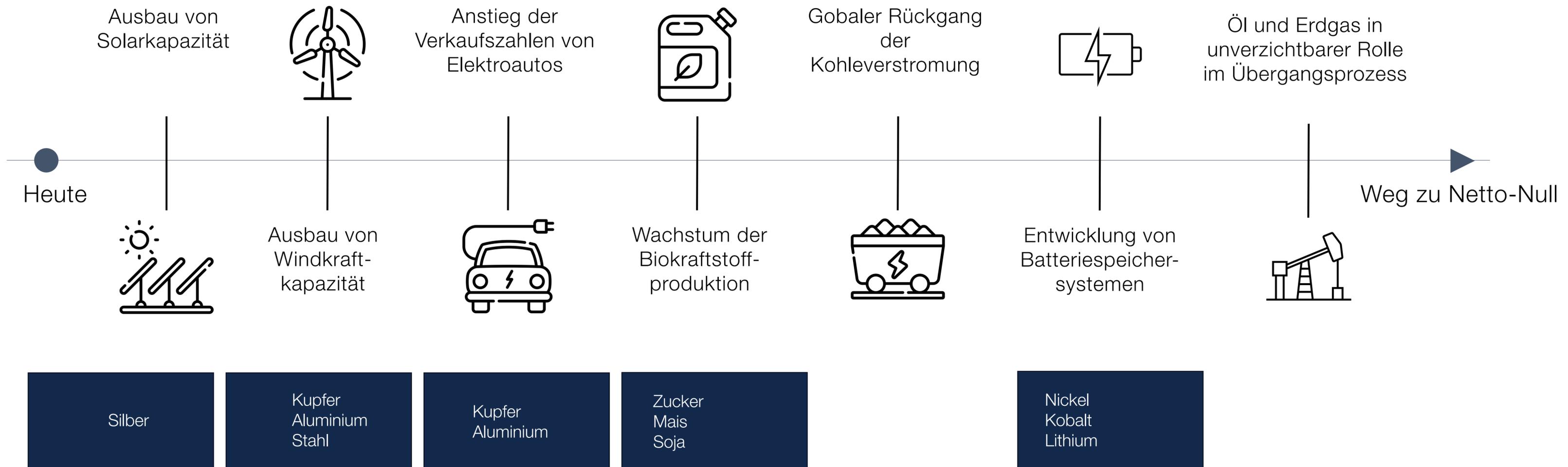


Quelle: Picard Angst AG, Bloomberg LP

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

# Strukturelles Nachfragewachstum: Energiewende

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



Quelle: Bank of America research, 2023.

# Rohstoff Produktpalette von Picard Angst

Konzeption und Implementation von unterschiedlichen Rohstoffanlagestrategien für anspruchsvolle Investoren

Individual Portfolios / AMC / Strukturierte Produkte  
(Wasserstoff, Key Transition Metals)

All Commodity Tracker  
Plus Fund

AMC Energy & Metals

The Food Revolution Fund

# Picard Angst All Commodity Anlagestrategie (PACI)

Seit 2006 breit diversifizierte, systematische Anlagestrategie mit einem optimalen Rendite- und Risikoprofil

## Selektion & Gewichtung

Optimale Diversifikation durch die Berücksichtigung der 10 bedeutendsten und liquidesten Rohstoffe aus 5 Rohstoffgruppen unter dem Gesichtspunkt wirtschaftlicher Repräsentativität

## Liquidität

Investition in liquide Futures-Kontrakte am Frontende der Terminmarktkurve und damit hohe Korrelation zur Spot-Preisentwicklung in der Basisversion der Strategie

## Optimierte Rendite

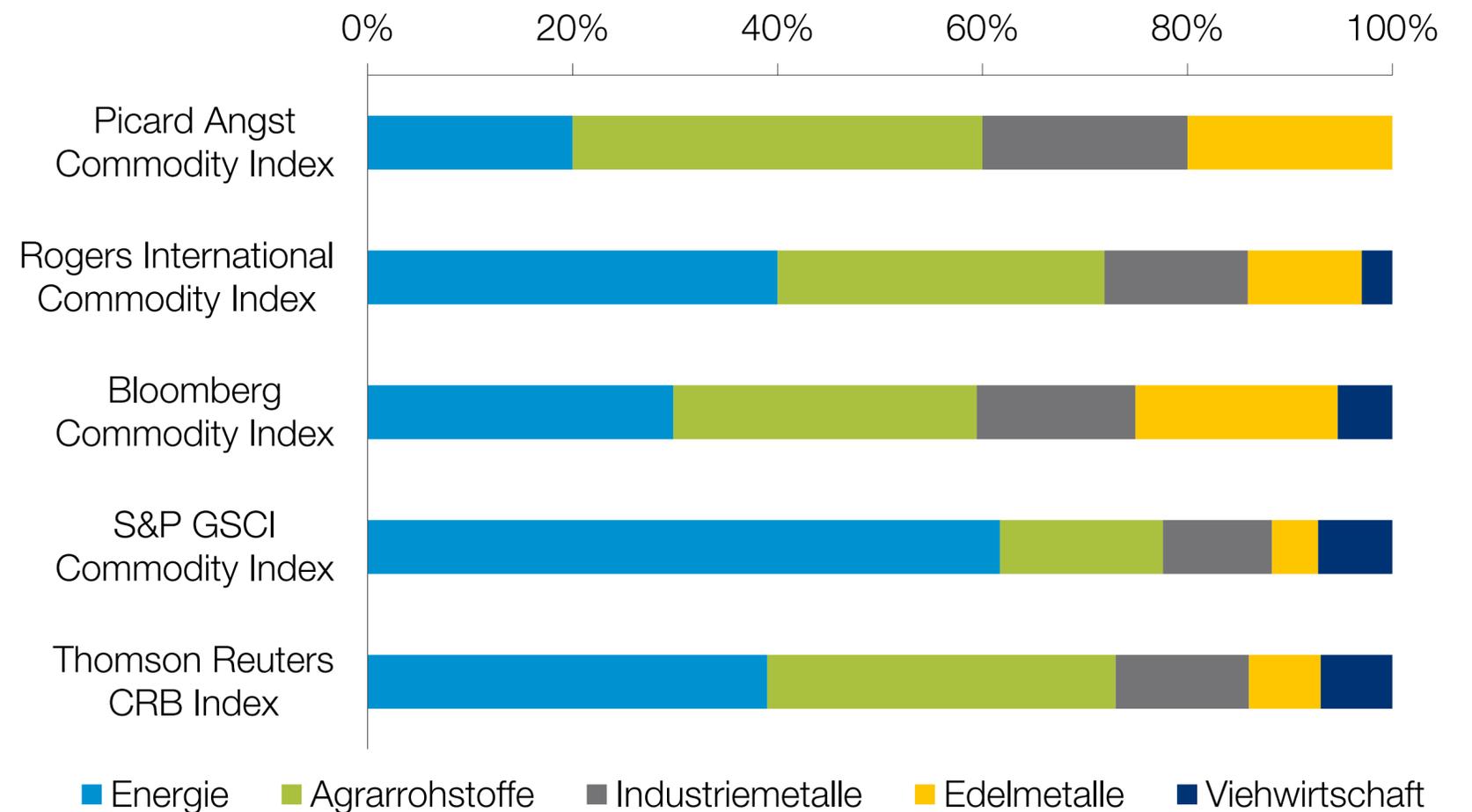
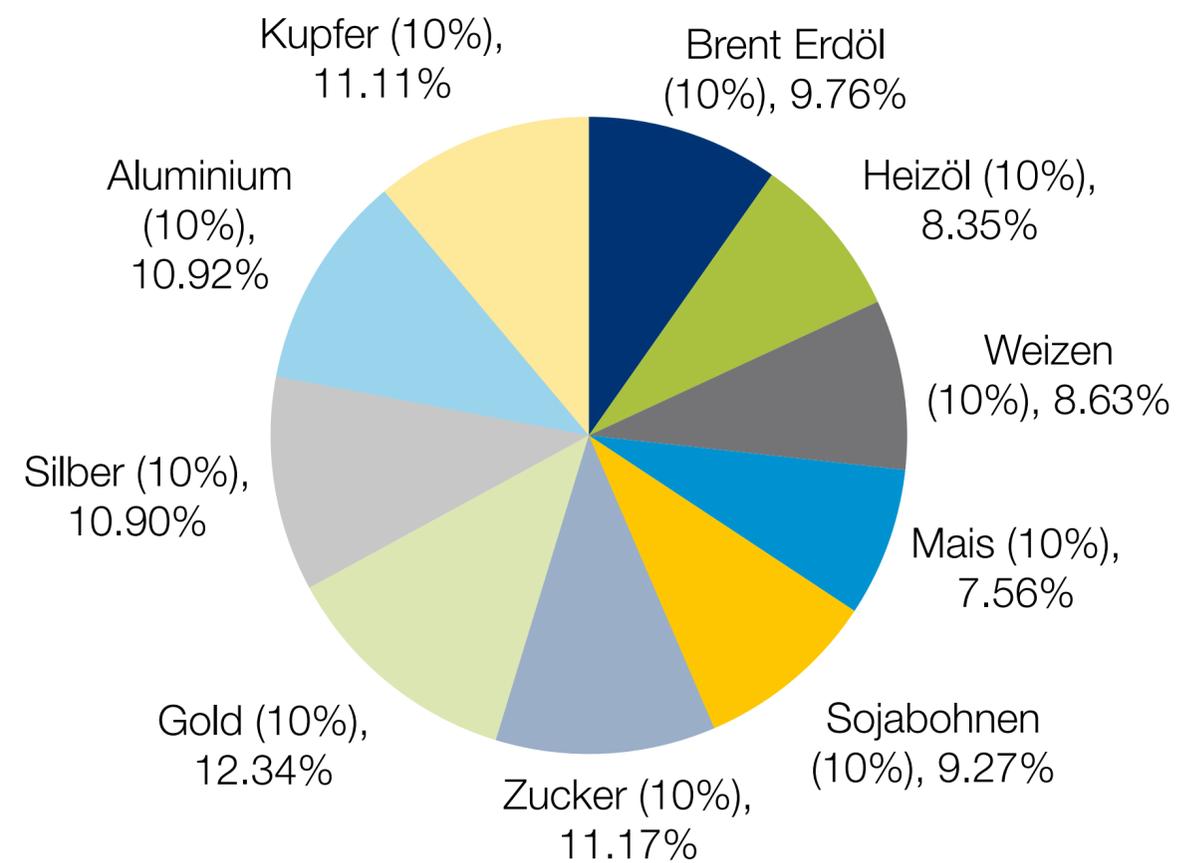
Optionale Overlay-Strategie zur dynamischen Rolloptimierung: PACI Adaptive Roll. Überlegenes langfristiges Rollrenditeverhalten unterstützt durch eine statische monatliche Rolloptimierung. Jährliches Rebalancing der Rohstoffe auf die festgelegten Strategiegewichte.

## Solider Track Record

Seit 2008 in Form eines Index verfügbar, Seit 2012 in Form eines Index verfügbar, Assets under Management in der PACI-Strategiefamilie > CHF 1 Mia.

# 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

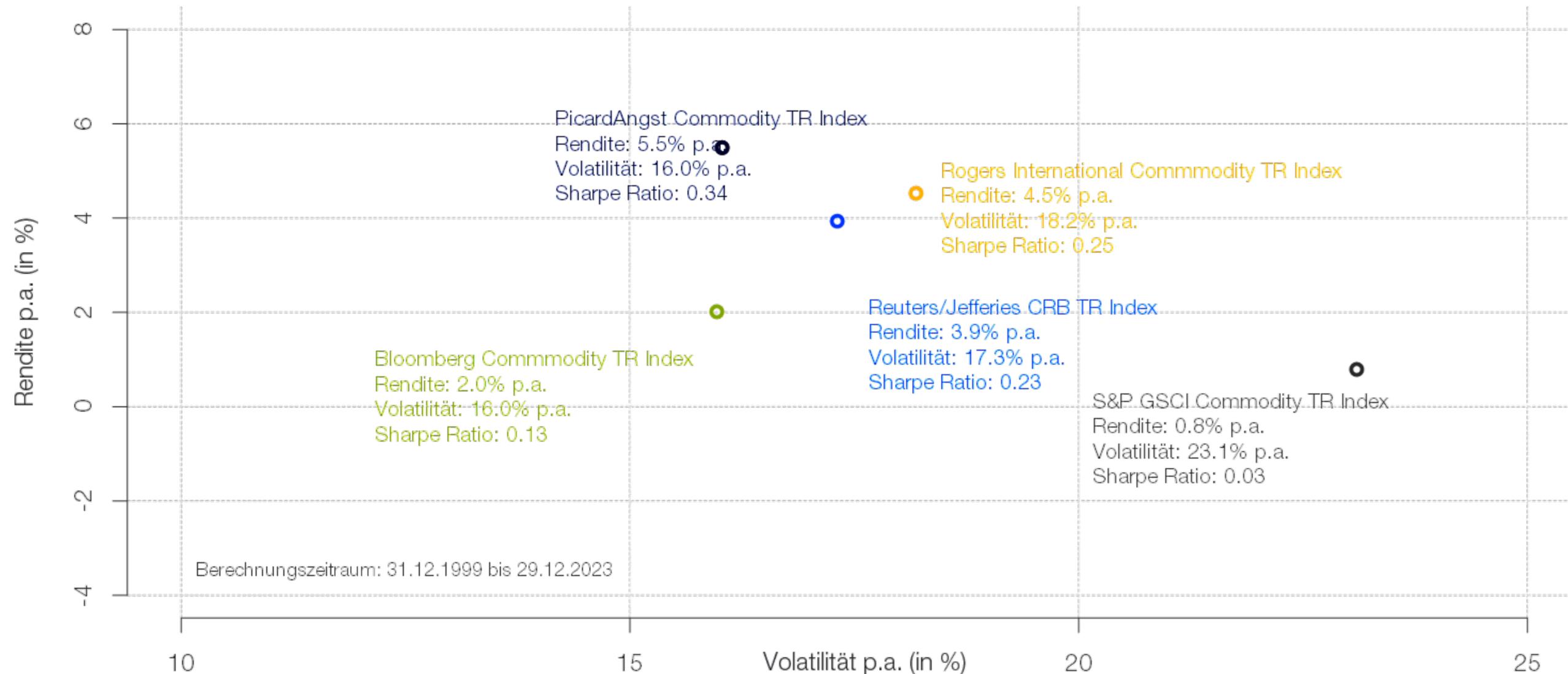
Performance-Vergleich mit bedeutenden Commodity Indizes: 2000 - 2023

03.01.00 - 29.12.23



# Rendite-Risiko-Profil im Vergleich

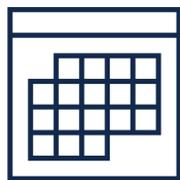
Langfristige Outperformance bei moderater Volatilität



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.

# Partner für Rohstofflösungen seit 2006

Dank innovativer Anlageansätze Marktchancen systematisch nutzen



## Expertenwissen und Erfahrung

Picard Angst verfügt als führender Spezialist über fast zwei Jahrzehnte Erfahrung im Bereich Rohstoffanlagen.

Wir verwalteten rund eine Milliarde Schweizer Franken in unseren Rohstofflösungen und zeichnen uns durch eine nachweisliche Outperformance gegenüber etablierten Benchmarks aus.



## Anpassungsfähigkeit und massgeschneiderte Lösungen

Wir passen unsere Strategien kontinuierlich an die Marktbedingungen an. Unsere Kunden profitieren von langfristigen Trends und kurzfristigen Opportunitäten.

Picard Angst bietet massgeschneiderte Rohstoffstrategien und arbeitet mit namhaften institutionellen Anlegern für erstklassige Ergebnisse zusammen.



## Verantwortung und Nachhaltigkeit

Unsere Investment-Boutique kombiniert ESG-Prinzipien mit Rohstoffexpertise, um Anlegern die Teilnahme an der Energiewende zu ermöglichen.

Als Unterzeichner der UN PRI bekennen wir uns zu Nachhaltigkeit. Unser ESG-Competence Center unterstützt Anleger bei verantwortungsvollem Investieren.



PICARD ANGST

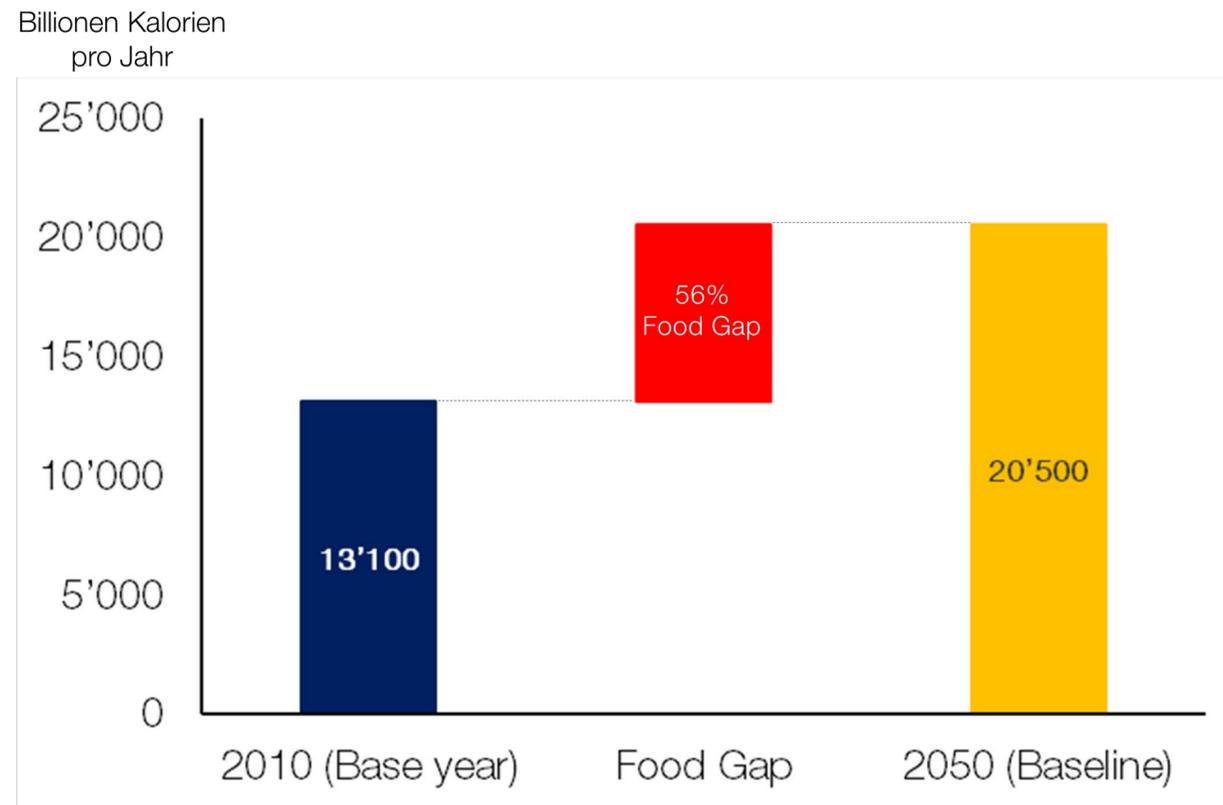
The Food Revolution

Elad Ben-Am Head  
The Food Revolution

# Strukturwandel vom Hof bis zum Teller

Transformation der gesamten Wertschöpfungskette – Die Zukunft der Food-Produktion und des Konsums

## The Food *Production* Revolution



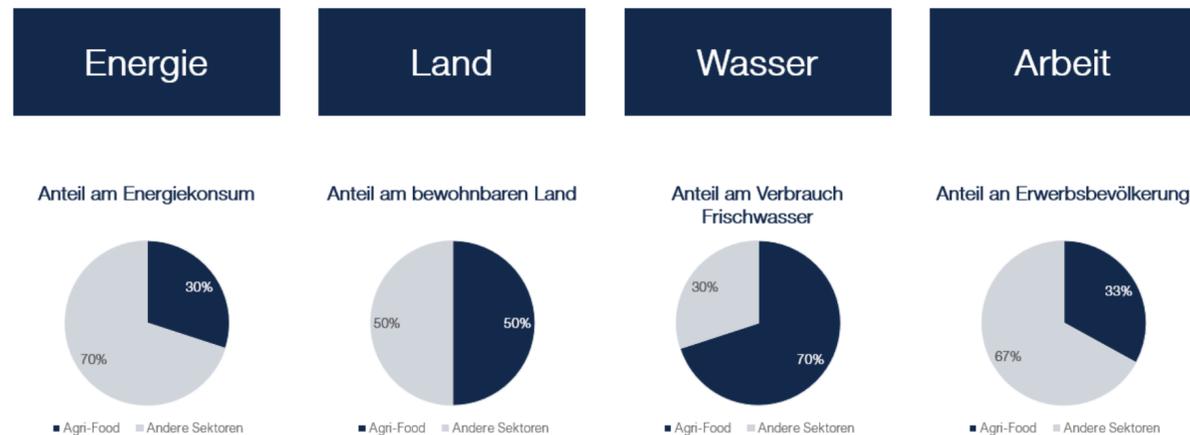
The Food Revolution

# Strukturwandel vom Hof bis zum Teller

Transformation der gesamten Wertschöpfungskette – Die Zukunft der Food-Produktion und des Konsums

## The Food *Production* Revolution

Determinanten der globalen Ernährungssicherheit

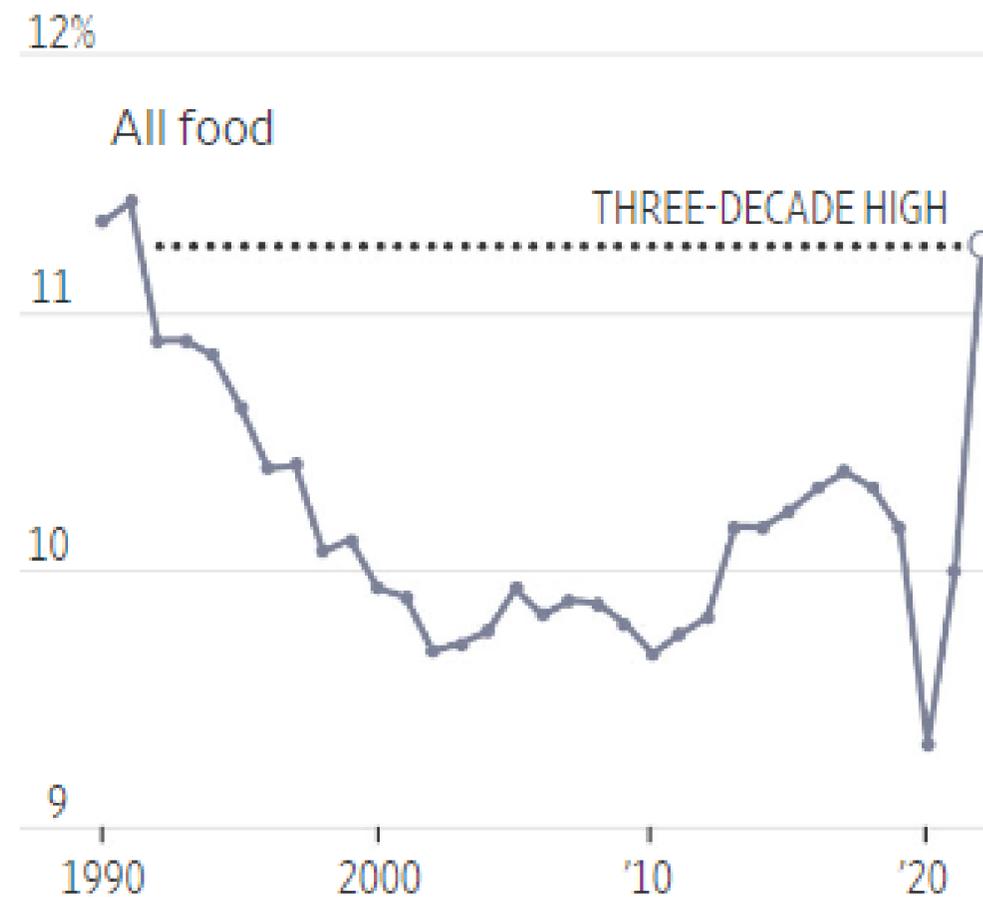


# Strukturwandel vom Hof bis zum Teller

Transformation der gesamten Wertschöpfungskette – Die Zukunft der Food-Produktion und des Konsums

## The Food *Production* Revolution

### Food spending's share of disposable income



The Food  
Revolution

# Strukturwandel vom Hof bis zum Teller

Transformation der gesamten Wertschöpfungskette – Die Zukunft der Food-Produktion und des Konsums

The Food *Production* Revolution



**Secretary Tom Vilsack** ✓

@SecVilsack

Food security is national security.

5:32 PM · Mar 24, 2023

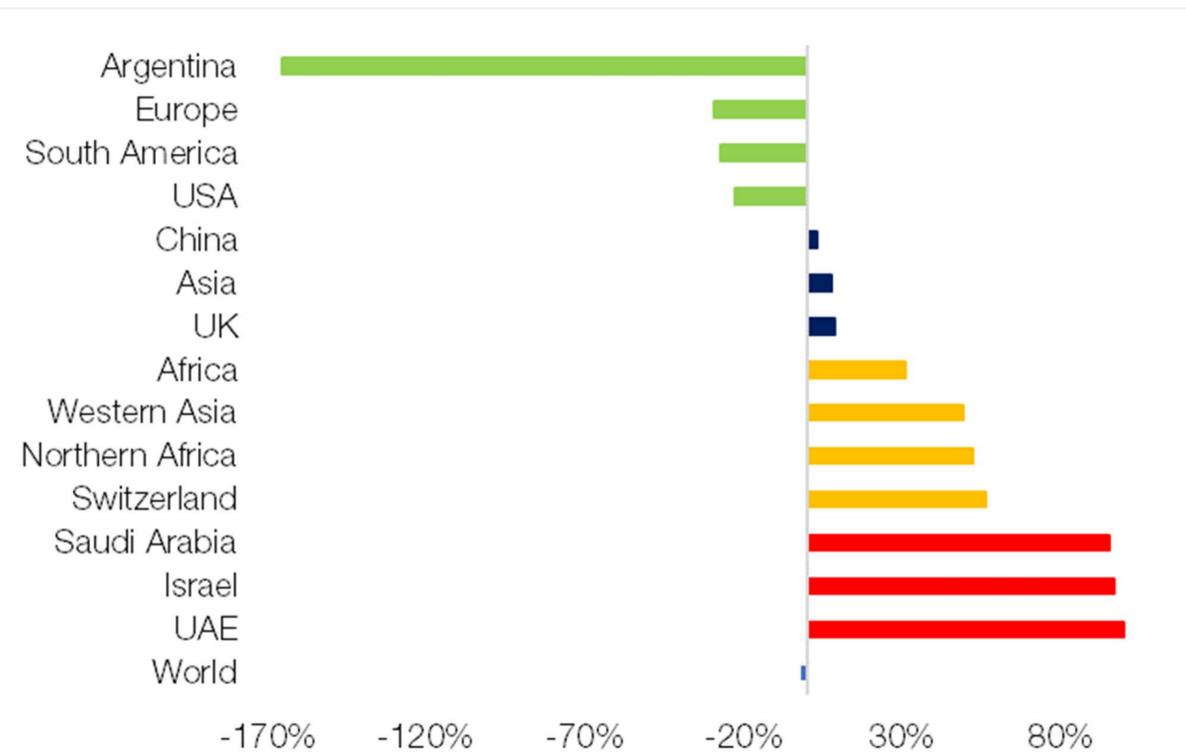
The Food  
Revolution

# Strukturwandel vom Hof bis zum Teller

Transformation der gesamten Wertschöpfungskette – Die Zukunft der Food-Produktion und des Konsums

## The Food *Production* Revolution

Cereal Import Dependency Ratio



# Strukturwandel vom Hof bis zum Teller

Transformation der gesamten Wertschöpfungskette – Die Zukunft der Food-Produktion und des Konsums

## The Food *Production* Revolution

“Food Security and Geopolitics“ (AI)



The Food  
Revolution

## The Food *Consumption* Revolution



Tell me what you eat, and I will  
tell you who you are.

~ Jean Anthelme Brillat-Savarin

# Strukturwandel vom Hof bis zum Teller

Transformation der gesamten Wertschöpfungskette – Die Zukunft der Food-Produktion und des Konsums

## The Food *Production* Revolution

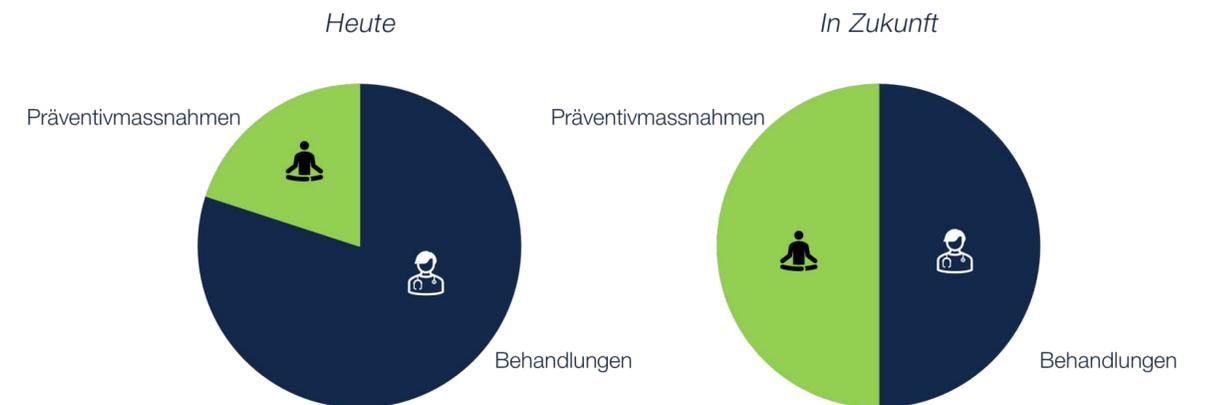
“Food Security and Geopolitics“ (AI)



## The Food Revolution

## The Food *Consumption* Revolution

Aufteilung der US-Gesundheitskosten: Behandlungen vs. Präventivmassnahmen



# Strukturwandel vom Hof bis zum Teller

Transformation der gesamten Wertschöpfungskette – Die Zukunft der Food-Produktion und des Konsums

## The Food *Production* Revolution

“Food Security and Geopolitics“ (AI)



The Food  
Revolution

## The Food *Consumption* Revolution



# Strukturwandel vom Hof bis zum Teller

Transformation der gesamten Wertschöpfungskette – Die Zukunft der Food-Produktion und des Konsums

## The Food *Production* Revolution

“Food Security and Geopolitics“ (AI)



The Food  
Revolution

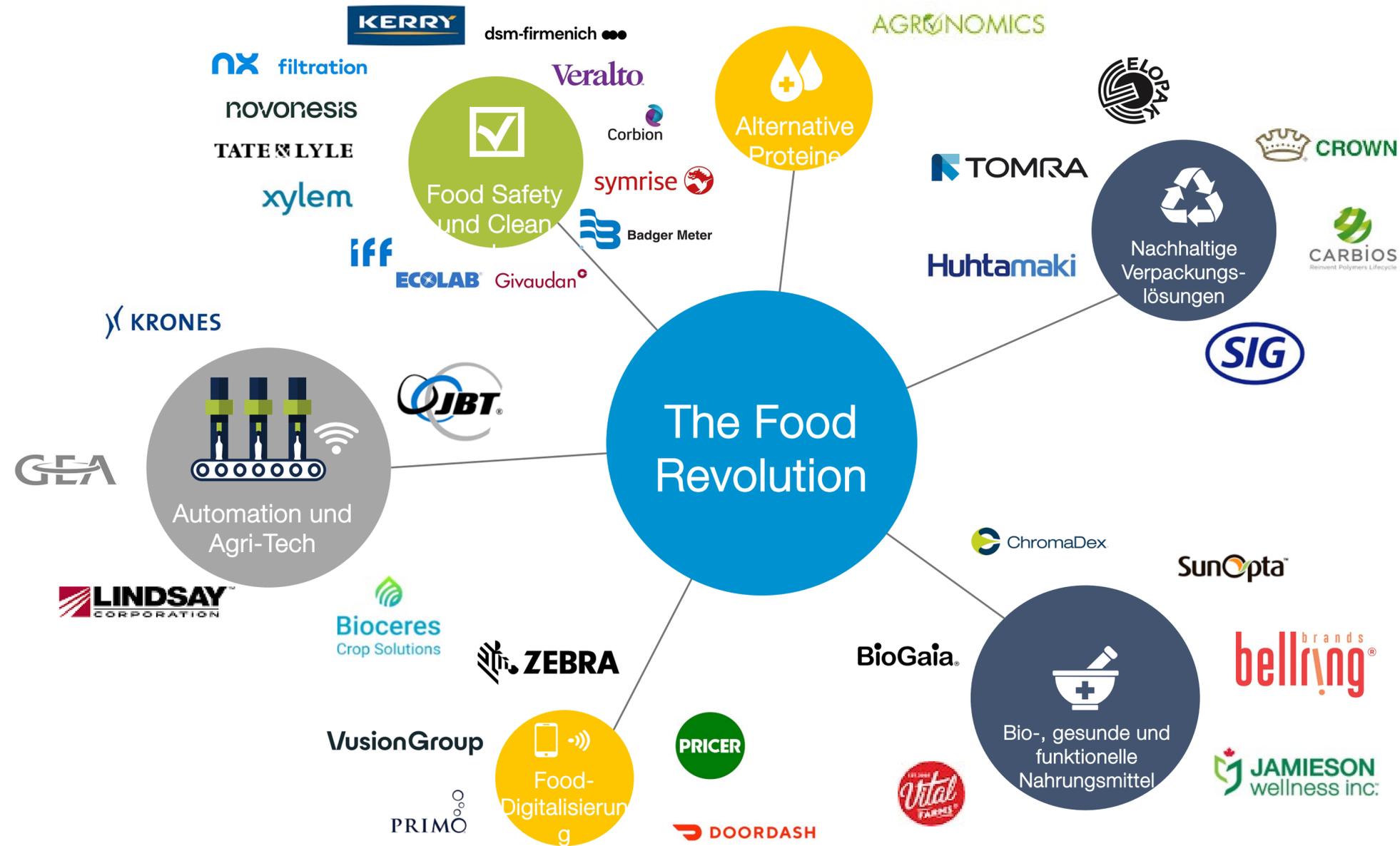
## The Food *Consumption* Revolution

“Revolutionizing the way we eat“ (AI)



# Zukunftsinvestitionen in der Agri-Food-Industrie

Die 6 Wachstumstreiber der Food Revolution – Innovationen für nachhaltiges Wachstum



# Konzept der Umsatz-Purität

Fokus auf "Pure-Plays" und keine Verwässerung durch "Old Food"

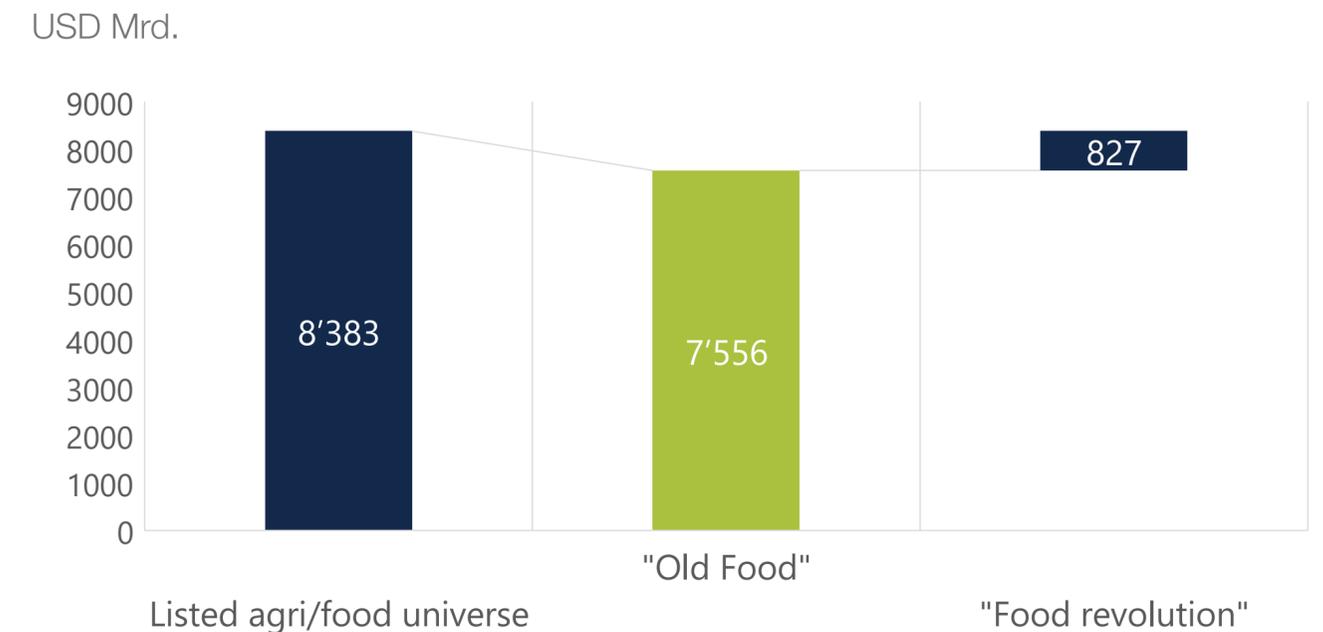
## Puritäts-Kategorien

Kategorie	Umsatz-Purität
A	80-100%
B	60-80%
C	40-60%
D	<40%

Fokus {

Der gewichtete durchschnittliche Puritätsgrad des "Food Revolution"-Umsatzes in unserem Portfolio liegt aktuell bei **85%**

## "The Food Revolution" – Marktkapitalisierung des börsenkotierten Investitionsuniversums

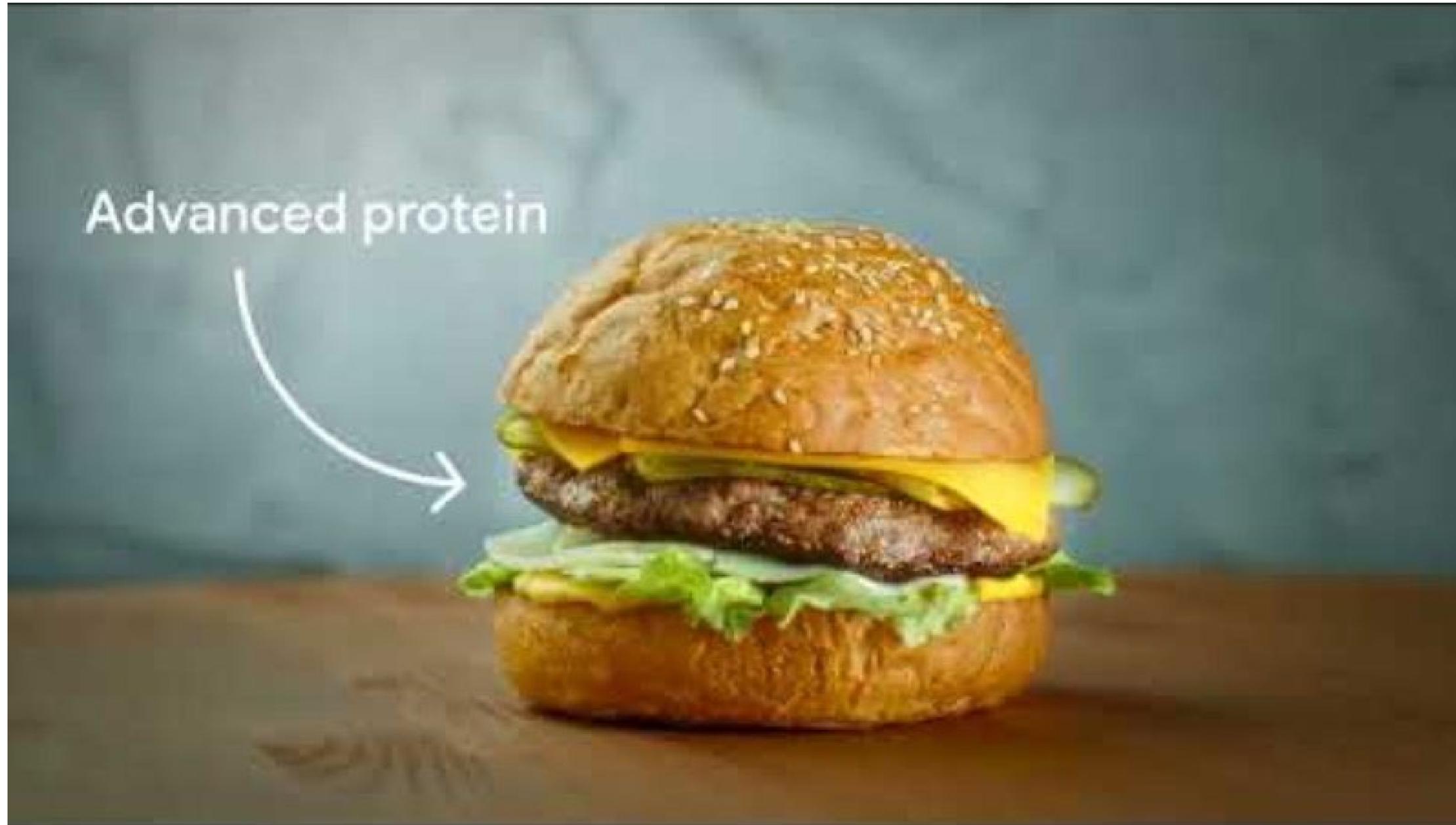


	Listed agri/food universe	"Old Food"	"Food revolution"
# Unternehmen:	1'146	903	243
Durchschnittliche Marktkapitalisierung (USD Mrd.):	7.2	8.3	3.2

# Novonesis

novonesis

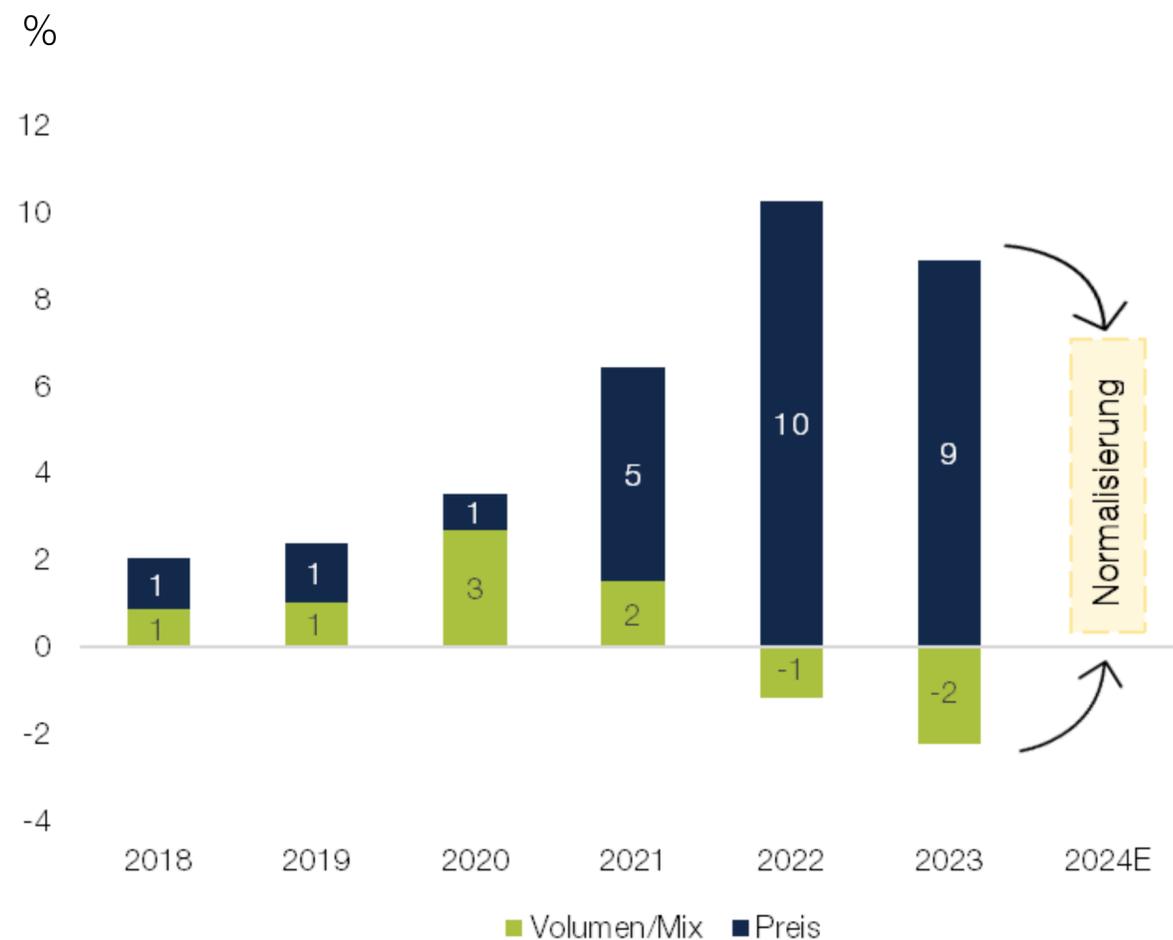
führender Biosolutions-Anbieter und Gewinner des Wandels und des neuen Innovationszyklus der Food-industrie



# Ende des Preisanstiegs: „Big Food“ braucht Innovation

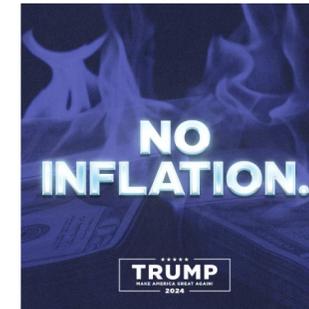
Volumenwachstum durch Innovation sichern

## Umsatztreiber der „Big Food“-Unternehmen<sup>1</sup>



<sup>1</sup> In der Analyse enthalten: Nestlé, PepsiCo, Kraft Heinz, General Mills, Conagra, Coca-Cola, Unilever, Tyson Foods, Mondelez, Hershey, Campbell Soup, Kellanova and Hormel Foods

Quellen: Bloomberg; Picard Angst Research



**Harris zeroes in on high food and housing prices as inflation plays a big role in the campaign**

**UK inflation drops to two and a half year low as food prices cool**

Das grosse Fressen: Schweizer Supermärkte schalten im Wettbewerb um die besten Preise in den Kampfmodus

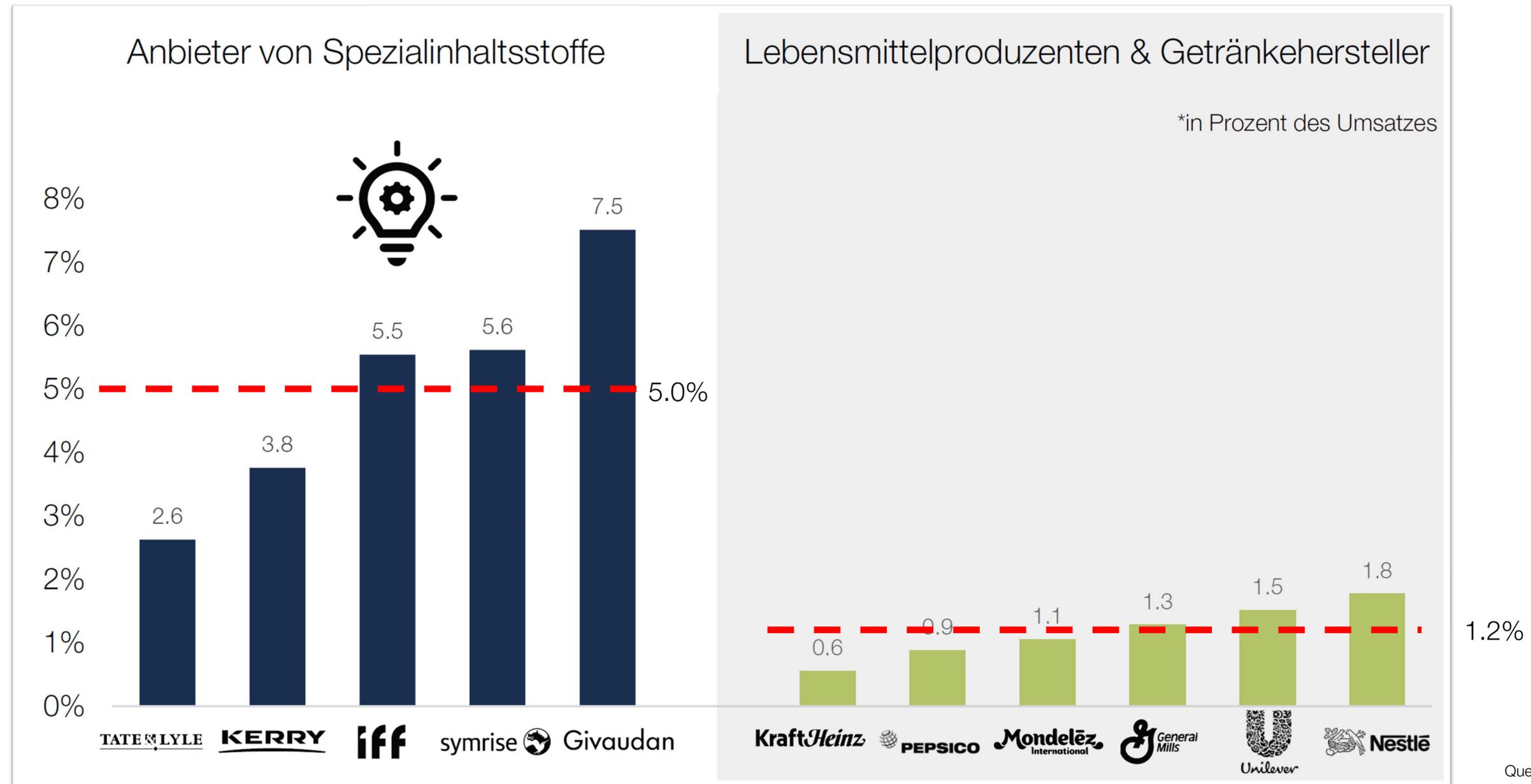
Consumers Are Increasingly Pushing Back Against Price Increases – and Winning

Unilever aims to grow through volume, not price

**The key for growth in 2024 is innovation. Will more CPG companies embrace it?**

# Spezialzutaten: Innovationsmotor der Food-Industrie

Forschung und Entwicklungsausgaben im Verhältnis zum Gesamtumsatz



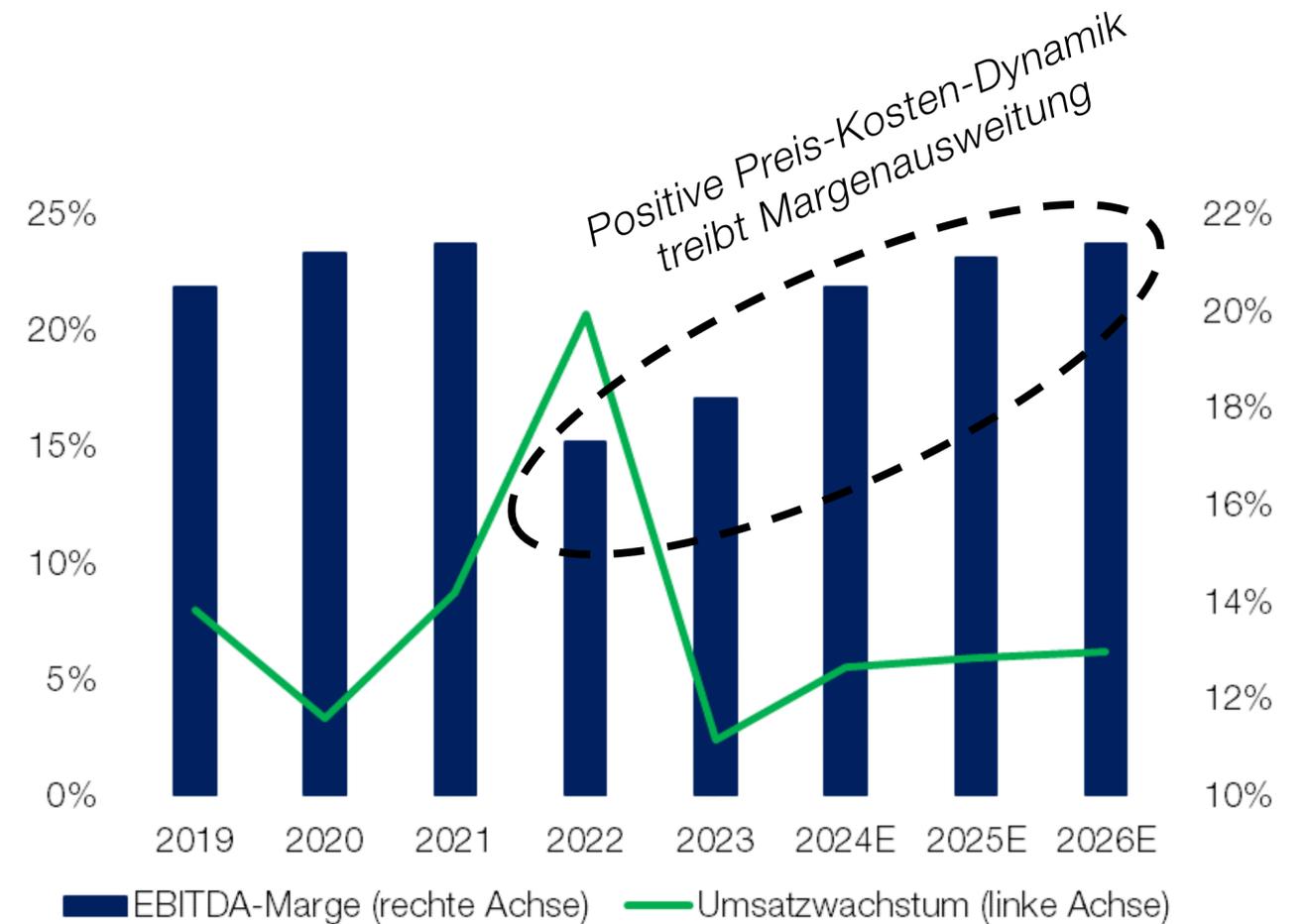
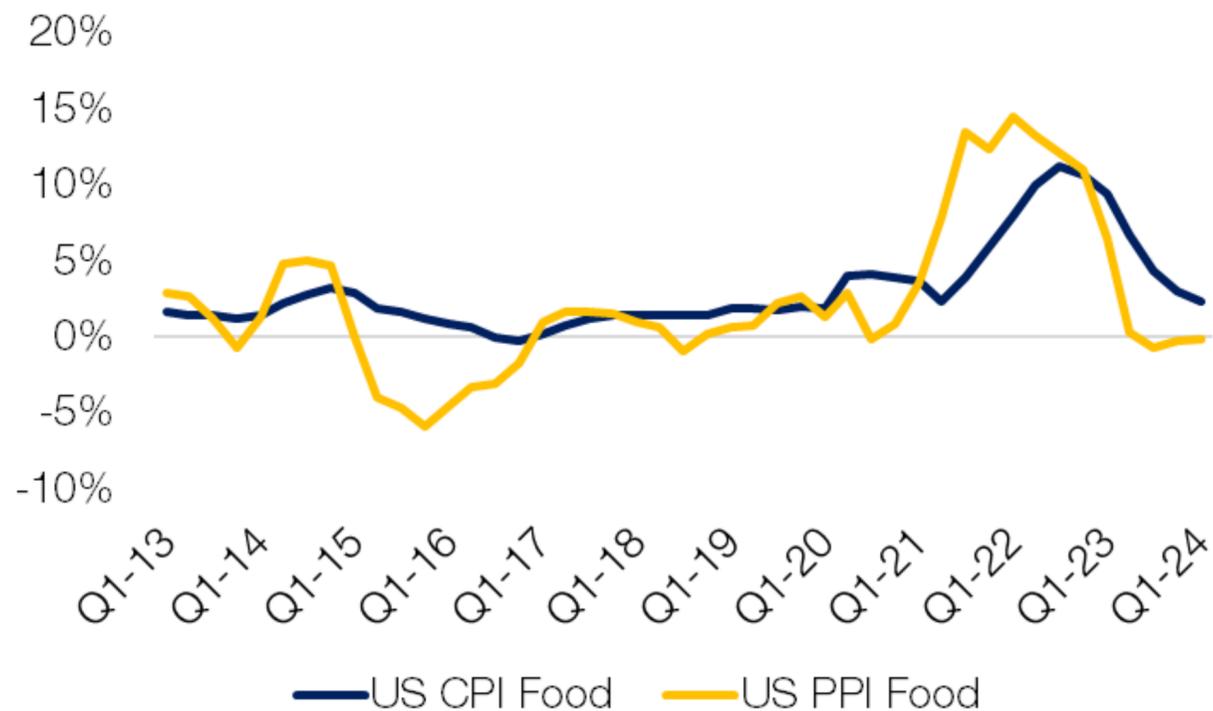
Quellen: Bloomberg; Picard Angst Research

# Stabile Kosten, steigende Margen

Normalisierte Input-Kosten und stabile Preise stärken unser Portfolio

Positive Preis-Kosten-Dynamik stützt die Margen...

...Portfoliounternehmen **symrise** als Beispiel

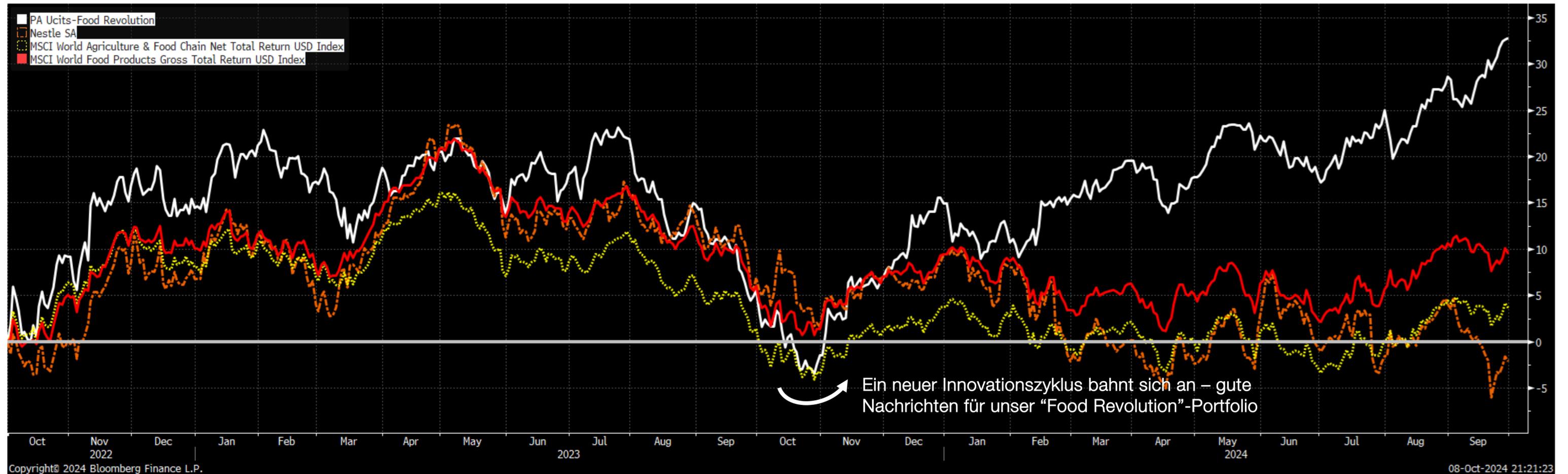


Quellen: U.S. Bureau of Labor Statistics; Bloomberg; Picard Angst Research

# Neuer Innovationszyklus für die Food Revolution

Chancen für Wachstum – Positive Impulse für unser Portfolio

## Wertentwicklung “Food Revolution” ggü. “Old Food” über die letzten zwei Jahre (USD)



Quellen: Bloomberg

# Zusammenfassung

- **Nach drei Jahren hoher Food-Inflation und negativer Volumenentwicklung** stehen die “Big Food”-Unternehmen vor einem ernsthaften Wachstumsproblem, zumal der Pricing-Zyklus zu einem Ende gekommen ist
- Entsprechend **muss die Nahrungsmittelindustrie wieder vermehrt in Innovation und neue Produktentwicklungen investieren**, was unserem “Food Revolution”-Portfolio **viel fundamentalen Rückenwind** und Momentum verleiht
- Entsprechend **erhellet sich der Ausblick** für das “Food Revolution”-Portfolio merklich, was sich in einer sich **verbessernden Performanceentwicklung** niederschlägt
- Die **Nahrungsmittelindustrie steht vor einem neuen Innovations- und Volumenzyklus** – in Kombination mit einer nach wie vor zu beobachtenden **Unterbewertung**, schauen wir sehr optimistisch in die Zukunft unseres “Food Revolution”-Portfolios

# Food Revolution Fonds: USD 65 Mio. Fondsvermögen

Offen für institutionelle und private Investoren – Jetzt Teil der Food Revolution werden

“The Food Revolution” – Aktienklassen <sup>1</sup>	A (CHF/EUR/USD)	C (CHF/EUR/USD)
Beschreibung	Aktienklasse offen für alle Investoren	Aktienklasse offen für alle Investoren
Minimum-Investition	Keine Minimum-Investition	CHF/EUR/USD 1 Mio.
Liquidität	Täglich	Täglich
Managementgebühr	1.5%	0.9%
ISIN	A-USD: LU2318335440	C-USD: LU2318335879
	A-CHF: LU2318335283	C-CHF: LU2318335523
	A-EUR: LU2318335366 (WKN: A3CM8S)	C-EUR: LU2318335796

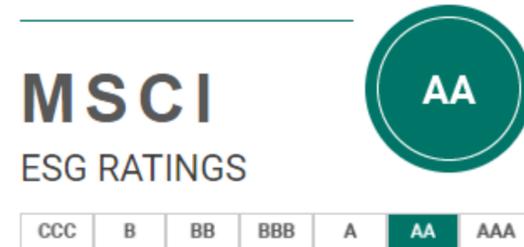
<sup>1</sup> Keine Währungsabsicherung

# Nachhaltig Investieren mit MSCI AA-Rating

Art. 8 klassifiziert – ESG-Standards fest verankert

## PA UCITS - Food Revolution C USD Cap

Peer Group: Equity Theme - Agribusiness  
 Domicile: Luxembourg  
 Holdings as of: April 30, 2024  
 As of date: August 05, 2024



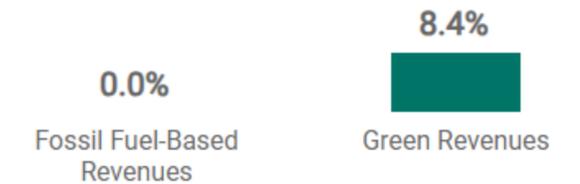
## Weighted average carbon intensity (tCO2e / \$m sales)

The fund's holdings have low carbon intensity, based on the weighted average carbon emissions per USD million sales.



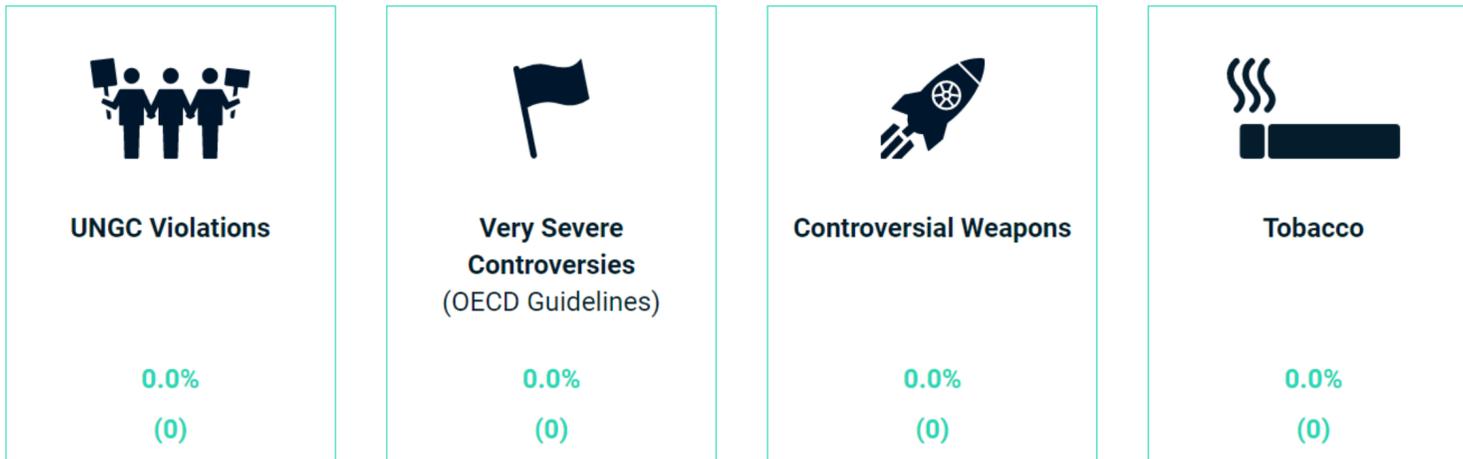
## Green vs. Fossil Fuel-Based Revenue

We classify 8.4% of the total revenue generated by the fund's holdings as green (e.g. alternative energy) and 0.0% of total revenue as fossil fuel-based (e.g. thermal coal).



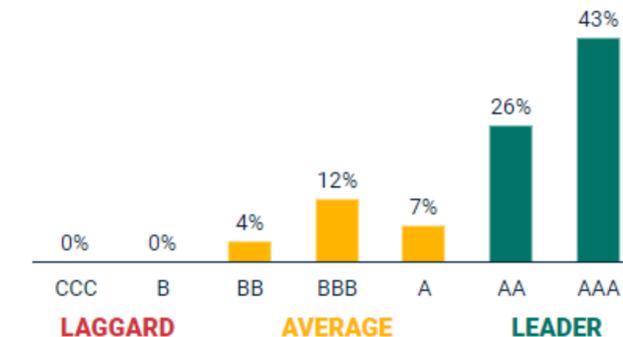
## Social safeguards screens

The fund's exposure to companies flagged for certain frequently used social safeguards screens.



## ESG Rating distribution of fund holdings

69% of the fund's holdings receive an MSCI ESG Rating of AAA or AA (ESG Leaders) and 0% receive an MSCI ESG Rating of B or CCC (ESG Laggards).



## Peer and global rank

The fund ranks in the 95th percentile within the Equity Theme - Agribusiness peer group and in the 97th percentile within the global universe of approximately 34,000 funds in coverage.



Source: www.msci.com

Wir schätzen Ihre Meinung!



Save the Date – 30. Januar 2025

The logo features a cluster of seven white dots of varying sizes on the left, followed by the text 'PICARD ANGST' in a large, white, serif font, and 'FORUM 2025' in a smaller, white, sans-serif font below it. The background is a dark blue rectangle with several lighter blue circles of different sizes scattered across it.

PICARD ANGST  
FORUM 2025



# Über uns

Picard Angst ist ein unabhängiger Schweizer Finanzdienstleister. Seit 2003 bieten wir institutionellen Anlegern einen umfassenden Service im Bereich strukturierter Produkte. Mit unserem ESG Competence Center bieten wir nachhaltige Anlagen an und verstehen uns als Sparringspartner, der mit Ihnen eine auf Ihre Bedürfnisse zugeschnittene ESG-Strategie erarbeitet.

Wir entwickeln und verwalten ebenfalls eigene Investmentfonds und übernehmen individuelle Vermögensverwaltungs-Mandate. An zwei Standorten setzen sich 40 topqualifizierte Mitarbeitende täglich für den Erfolg der Anlagen unserer Kunden ein. Picard Angst untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

Traditionelle Werte. Schweizer Stärken. Nachhaltige Zukunft. Diese Werte begleiten Picard Angst seit über 20 Jahren.

Signatory of:



4.5 Mrd.  
AuM

40  
Mitarbeitende

Seit  
2003

1  
Team

8  
Funds

3  
Standorte

# Kontakt

Picard Angst AG  
Bahnhofstrasse 13-15  
CH-8808 Pfäffikon SZ

+41 (0)55 290 50 00  
kunden@picardangst.com  
www.picardangst.ch

**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, Web www.picardangst.ch

Supervised by Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA)



An aerial photograph of a valley during sunset. The sun is low on the horizon, casting a warm, golden glow over the landscape. The foreground and middle ground consist of rolling green hills with patches of yellow, likely from wildflowers. A small town or village is visible in the distance, nestled in a valley. The sky is filled with soft, horizontal clouds, and the overall atmosphere is peaceful and scenic.

Besten Dank

[www.picardangst.ch](http://www.picardangst.ch)