



# Investieren in Rohstoffe

ETF Securities  
ETF Forum, September 2016

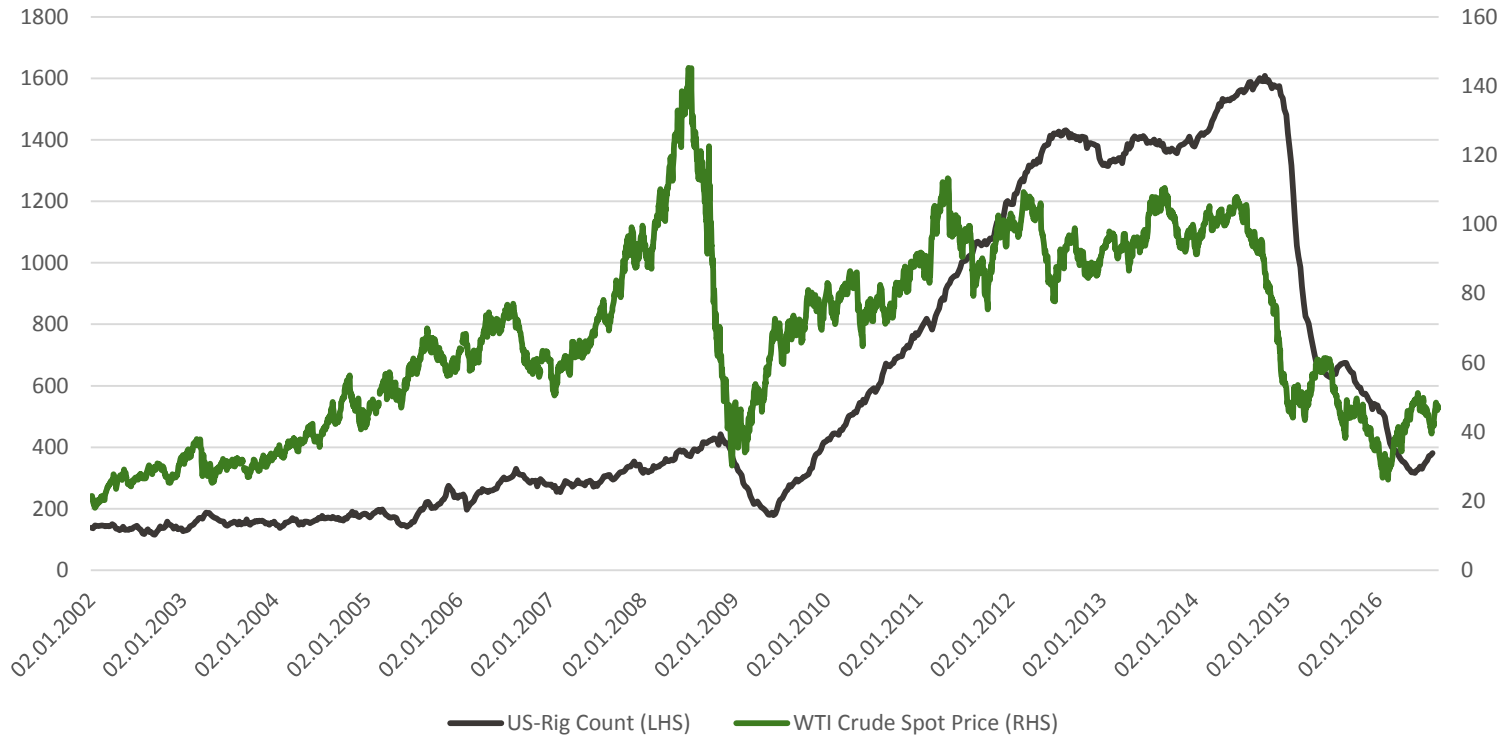
# Anlegerstimmung deutlich gebessert



Quelle: ETF Securities, Bloomberg, Daten per September 2016

# WTI Crude Spot Preis vs. Rig Count

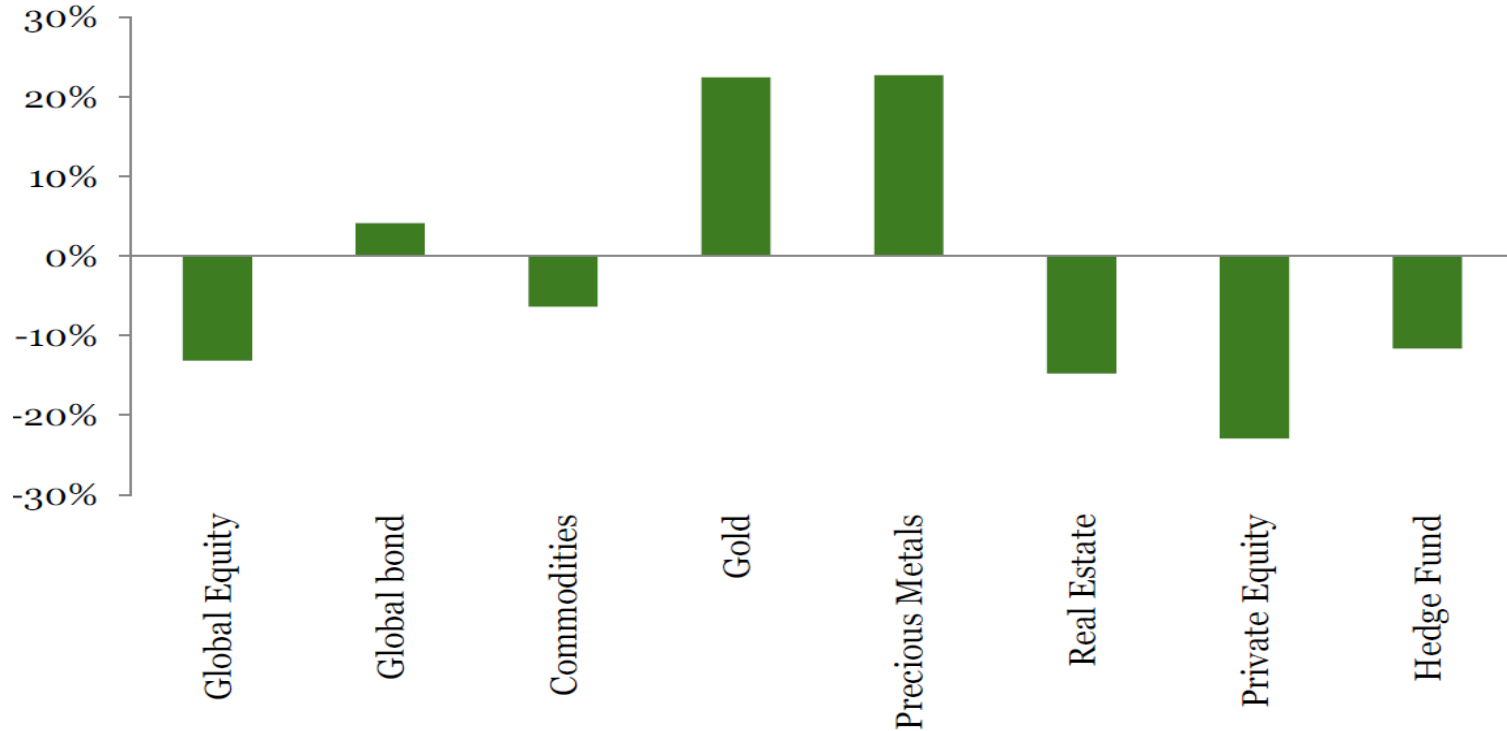
Wöchentliche Daten in USD/bbl, Feb. 2002 bis September 2016



Quelle: Baker Hughes, Bloomberg, ETF Securities. Daten per September 2016.

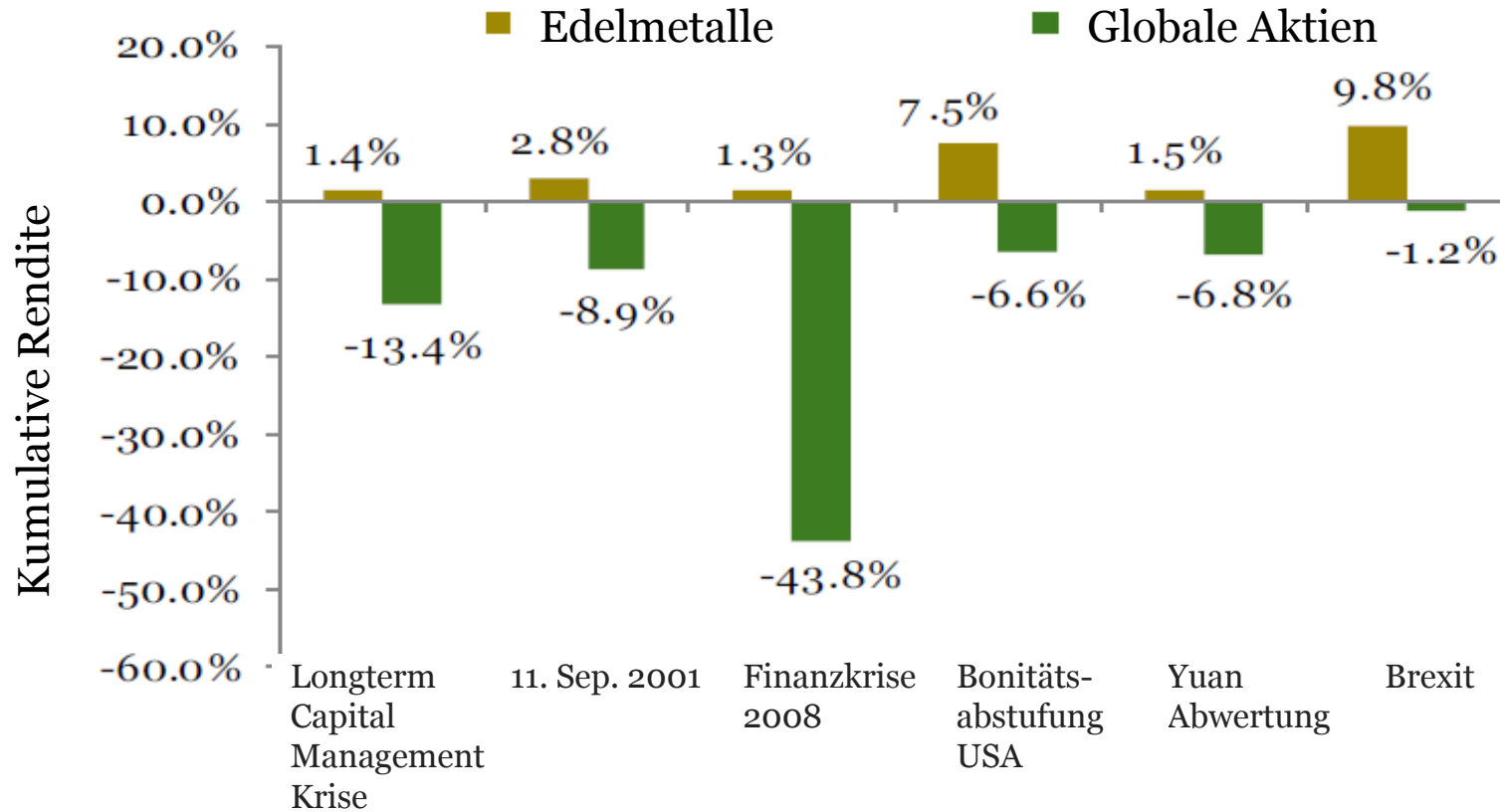
# Gold und PMs outperformen nach Krisen

Performance diverser Anlageklassen 6 Monate nach Krisen



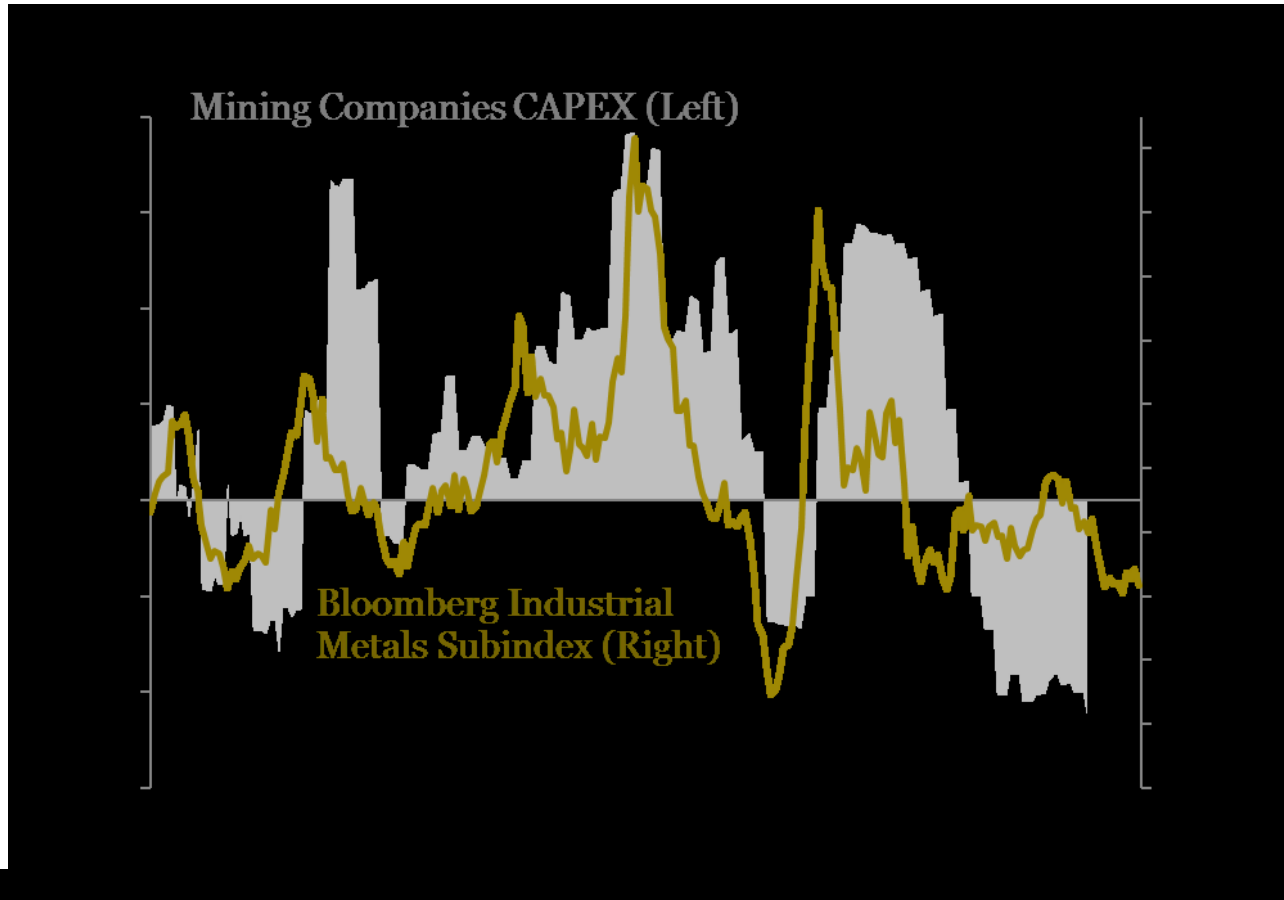
Quelle: ETF Securities, Bloomberg. Durchschnittliche Renditen im Anschluss der Globalen Finanzkrise 11.09.2008, dem Arabischen Frühling 25.01.2011 und der Schließung der Chinesischen Aktienmärkte 31.12.2015

# Edelmetalle in Zeiten hoher Volatilität



Quelle: ETF Securities, Bloomberg. Global Equities = MSCI World index. Analysierte Daten: LTCM & Rubelkrise (01/07/98 – 30/09/98), 11. September 2001 (01/09/01 – 30/09/01), Finanzkrise 2008 (01/09/08 – 28/02/09), Bonitätsabstufung USA (01/08/11 – 31/08/11), Yuan Abwertung (01/08/15 – 31/08/15), Brexit (01/06/16 – 30/06/16).

# Investitionskürzungen in Industriemetallen



# Portfolio Diversifikation

<b>Portfolio allocation</b>	<b>Zero allocation to PM</b>	<b>PM allocation funded from reducing stocks</b>		<b>PM allocation f. pro-rated 60/40 stock bond mix</b>	
Stocks	60%	55%	50%	57%	54%
Bonds	40%	40%	40%	38%	36%
Precious Metals	0%	5%	10%	5%	10%
Portfolio Return	3.90%	4.20%	4.40%	4.10%	4.30%
Portfolio Volatility	9.50%	9.00%	8.70%	9.30%	9.30%
Sharpe Ratio	0.22	0.26	0.29	0.24	0.26

Quelle: ETF Securities, Bloomberg. MSCI World index used as a proxy for stocks, Barclays Capital Global Aggregate Bond index for bonds and a simulated precious metals basket for precious metals. Returns and volatilities calculated on annualized basis. Table data from 31/12/99 – 30/06/16. See disclosures for further details. For illustrative purposes only.

# Wichtige Hinweise

## Allgemein

Diese Mitteilung wurde von ETF Securities (UK) Limited („**ETFS UK**“) verfasst. ETFS UK ist von der Financial Conduct Authority („**FCA**“) im Vereinigten Königreich zugelassen und steht unter deren Aufsicht.

Diese Kommunikation richtet sich nur an qualifizierte oder professionelle Anleger.

Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren dar. Diese Mitteilung sollte nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Maßstab für zukünftige Ergebnisse und Anlagen können im Wert fallen.

Dieses Dokument ist keine Werbung, und darf unter keinen Umständen entsprechend ausgelegt werden, und ist kein sonstiger Schritt zur Bewirkung eines öffentlichen Angebots von Anteilen in den USA oder in Provinzen oder Gebieten der USA. Weder dieses Dokument noch Kopien davon dürfen direkt oder indirekt in die USA gebracht oder übermittelt oder dort verbreitet werden.

Dieses Dokument kann einen unabhängigen Marktkommentar von ETFS UK enthalten, der auf öffentlich zugänglichen Informationen beruht. ETFS UK übernimmt hinsichtlich der Fehlerfreiheit oder Genauigkeit hierin genannter Informationen keine Garantie; die zu Produkten und Marktentwicklungen geäußerten Meinungen können Änderungen unterliegen. Dritte, welche die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen bereitgestellt haben, erteilen keinerlei Garantien oder Zusicherungen bezüglich solcher Informationen. Weder ETFS UK, noch dessen Tochtergesellschaften oder die respektive leitenden Angestellten, Direktoren, Partner oder Angestellten akzeptieren jegliche Verantwortung für jedweder direkte oder aus der Verwendung dieser Publikation und dessen Inhalt folgenden Verluste.

ETFS UK muss gegenüber der FCA im Vereinigten Königreich erklären, dass sie nicht in Bezug auf die Anlage oder Anlagetätigkeit, auf die sich diese Mitteilung bezieht, für Sie tätig ist. Insbesondere wird ETFS UK für Sie keine Anlagedienstleistungen erbringen und/oder Sie nicht im Hinblick auf die Vorzüge einer Transaktion beraten bzw. Ihnen gegenüber diesbezügliche Empfehlungen aussprechen. Kein Vertreter von ETFS UK ist autorisiert, sich in irgendeiner Weise zu verhalten, die einen anderen Eindruck erwecken könnte. ETFS UK haftet daher nicht dafür, Ihnen den Schutz zu bieten, den sie ihren Kunden gewährt, und Sie sollten Ihre eigene unabhängige Rechts-, Anlage-, Steuer- und sonstige Beratung einholen, die Ihnen geeignet erscheint.