

NUR FÜR
VERTRIEBSPARTNER

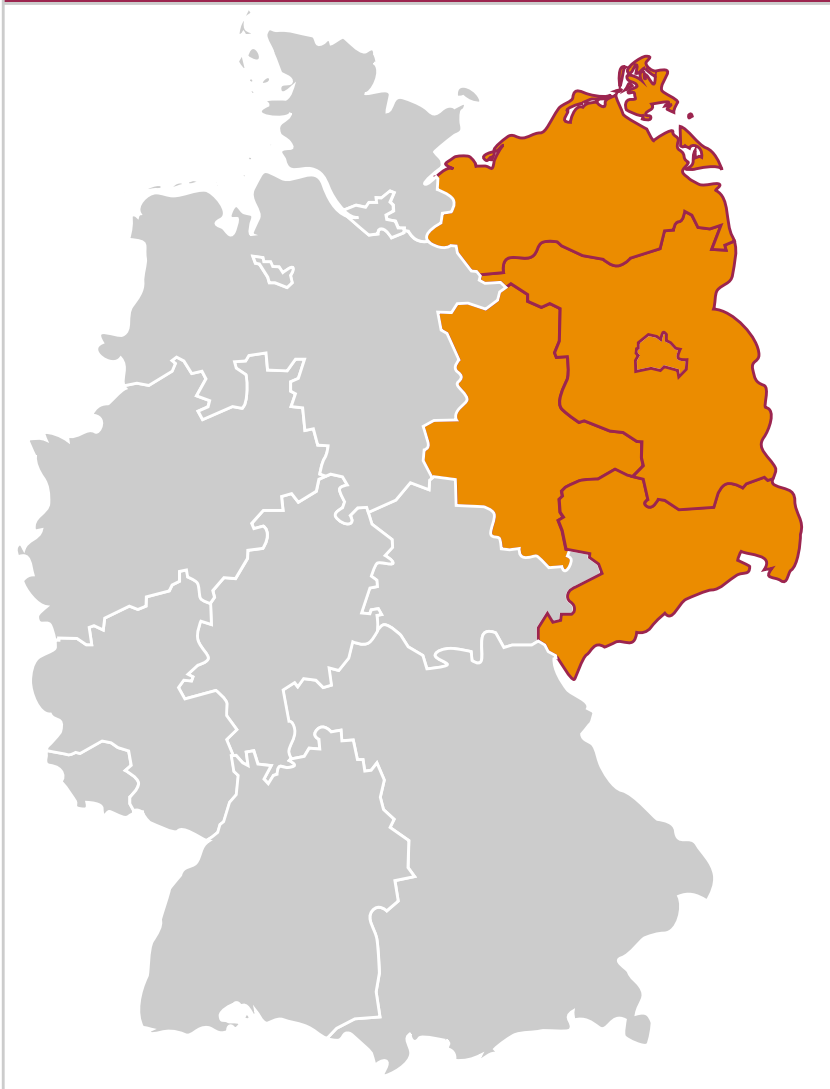
Renaissance eines Klassikers - Morgendämmerung an den Rohstoffmärkten

Skandia „Day of Investment“
Berlin - 1. Juni 2010

Alexander Krebs
Vertriebsleiter NordOst

Alexander Krebs - Vertriebsleiter NordOst

Vertriebsgebiet NordOst



Alexander Krebs

Vertriebsleiter NordOst

BlackRock Investment Management (UK) Ltd.
Frankfurt Branch

Bockenheimer Landstrasse 2-4

D-60306 Frankfurt am Main

Tel: +49 (0)69 50 500 3160

Mob: +49 (0)173 660 2493

alexander.krebs@blackrock.com

BLACKROCK



BLACKROCK SOLUTIONS

- Weltweit grösste Investmentgesellschaft
 - Fusion zwischen BlackRock und Merrill Lynch Investment Managers im Oktober 2006
 - Fusion zwischen BlackRock und Barclays Global Investors im Dezember 2009
- Verwaltete Kundengelder : ca. 3.350.000.000.000 US-\$
- Branchenführer im Bereich Risikomanagement
- Ausgeprägte Stärke im Management von Aktienfonds und Rentenfonds
- Focus auf Geschäft mit Publikumsfonds und institutionellen Kunden

Agenda

- Sinnvolle Anlagealternativen in bewegten Börsenzeiten

- Aktienfonds Rohstoffe
 - ♦ BGF World Mining Fund
- Aktienfonds Gold
 - ♦ BGF World Gold Fund
- Aktienfonds Energie
 - ♦ BGF World Energy Fund



- Vertriebsansätze



BGF World Mining Fund

Natürliche Zutaten für Ihr Portfolio

Die Welt wird sich dramatisch ändern und dies hat gerade erst angefangen!

John Q. Consumer

U.S.



China



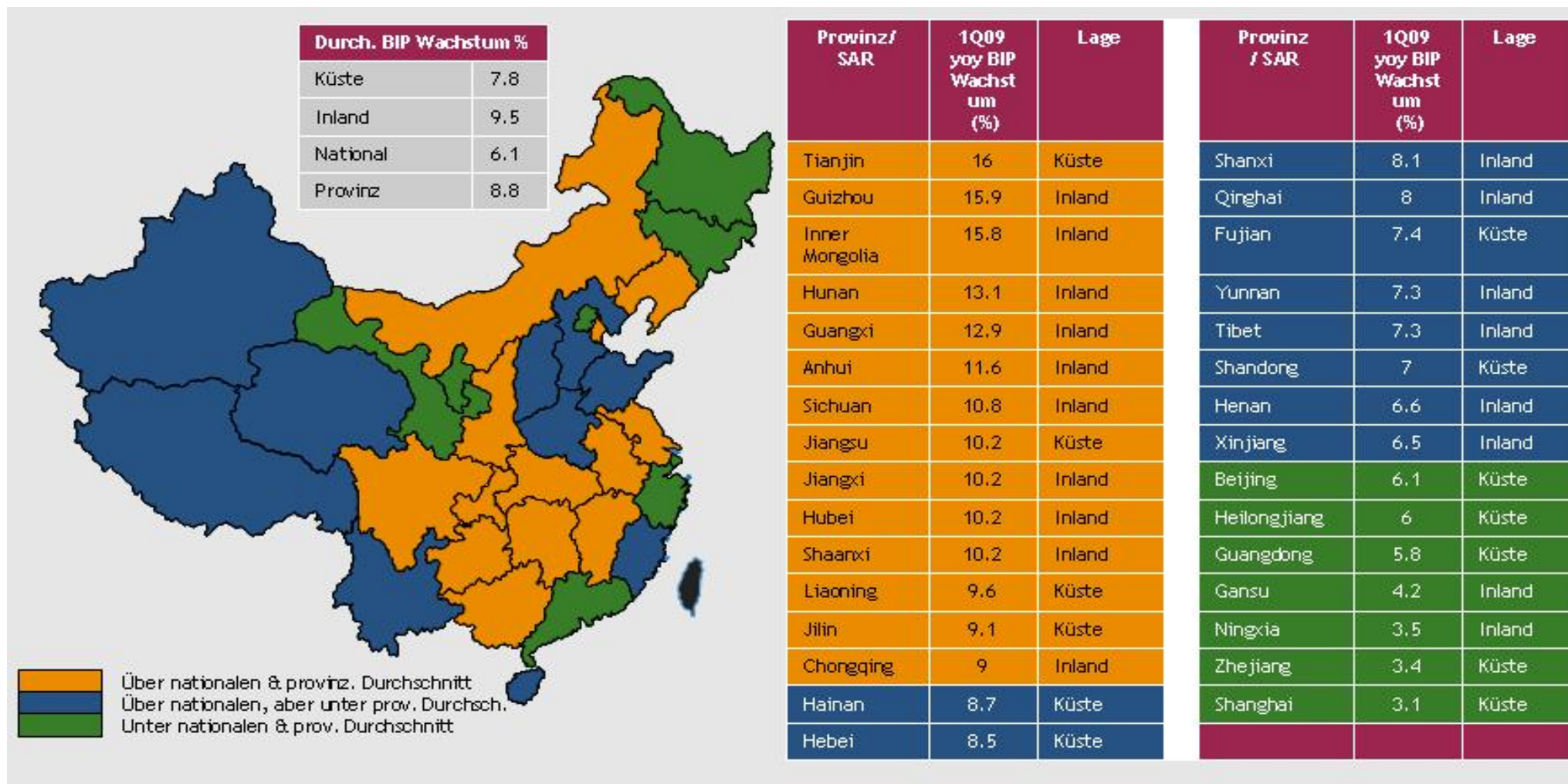
Wachstum der realen Löhne	2%	11%
Persönliche Sparrate	4%	38%
Kreditkarten pro Kopf	3.5	0.1
Verschuldung in % des verfügbaren Einkommens	13%	<1%
Konsum in % des BIP	71%	36%

Quellen: Credit Suisse, U.S. BLS, U.S. BEA, US Federal Reserve, China CEIC, China NBS

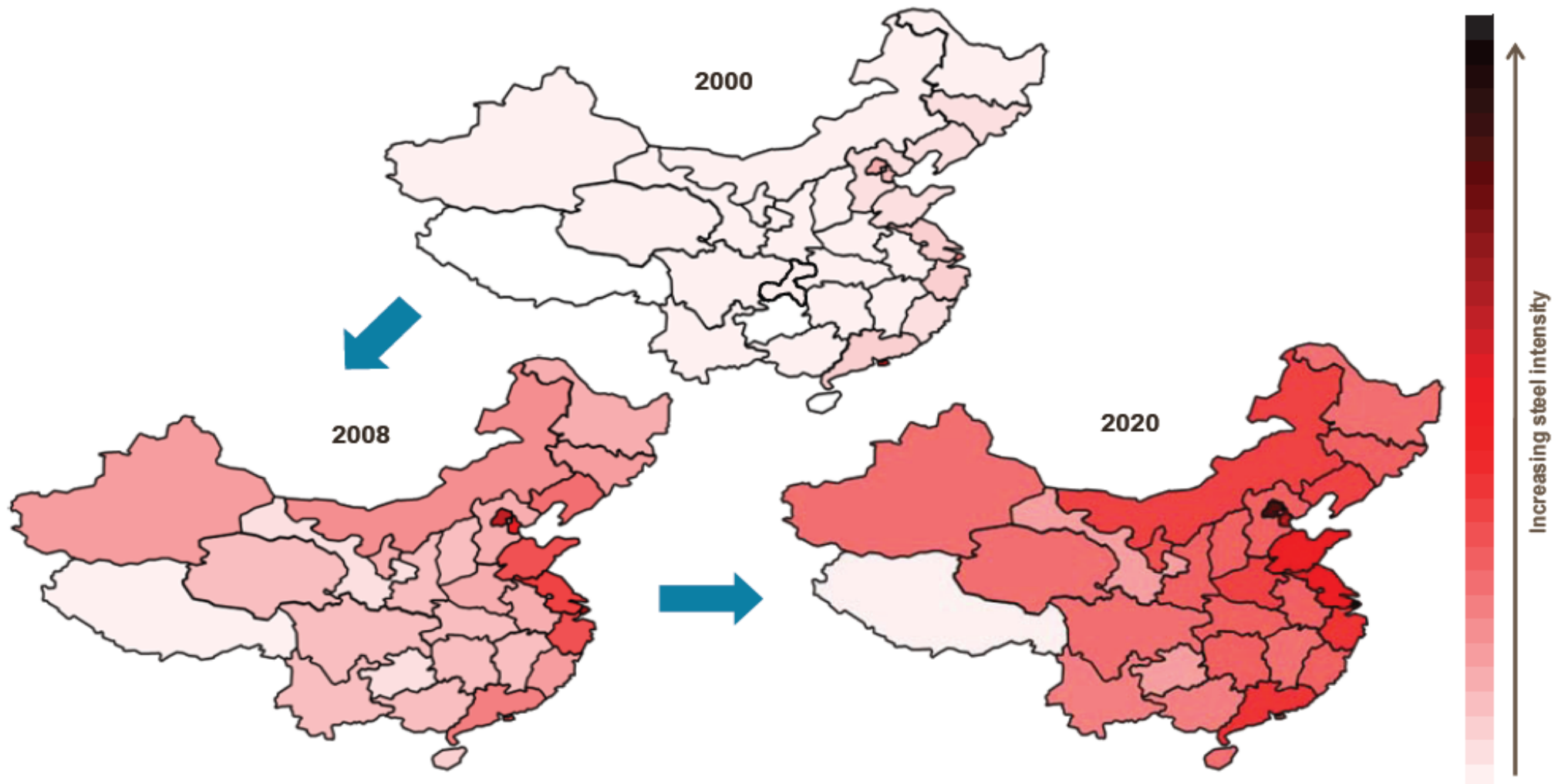
China: Erwartete Landflucht bis 2020



Neue Wachstumsregionen in China



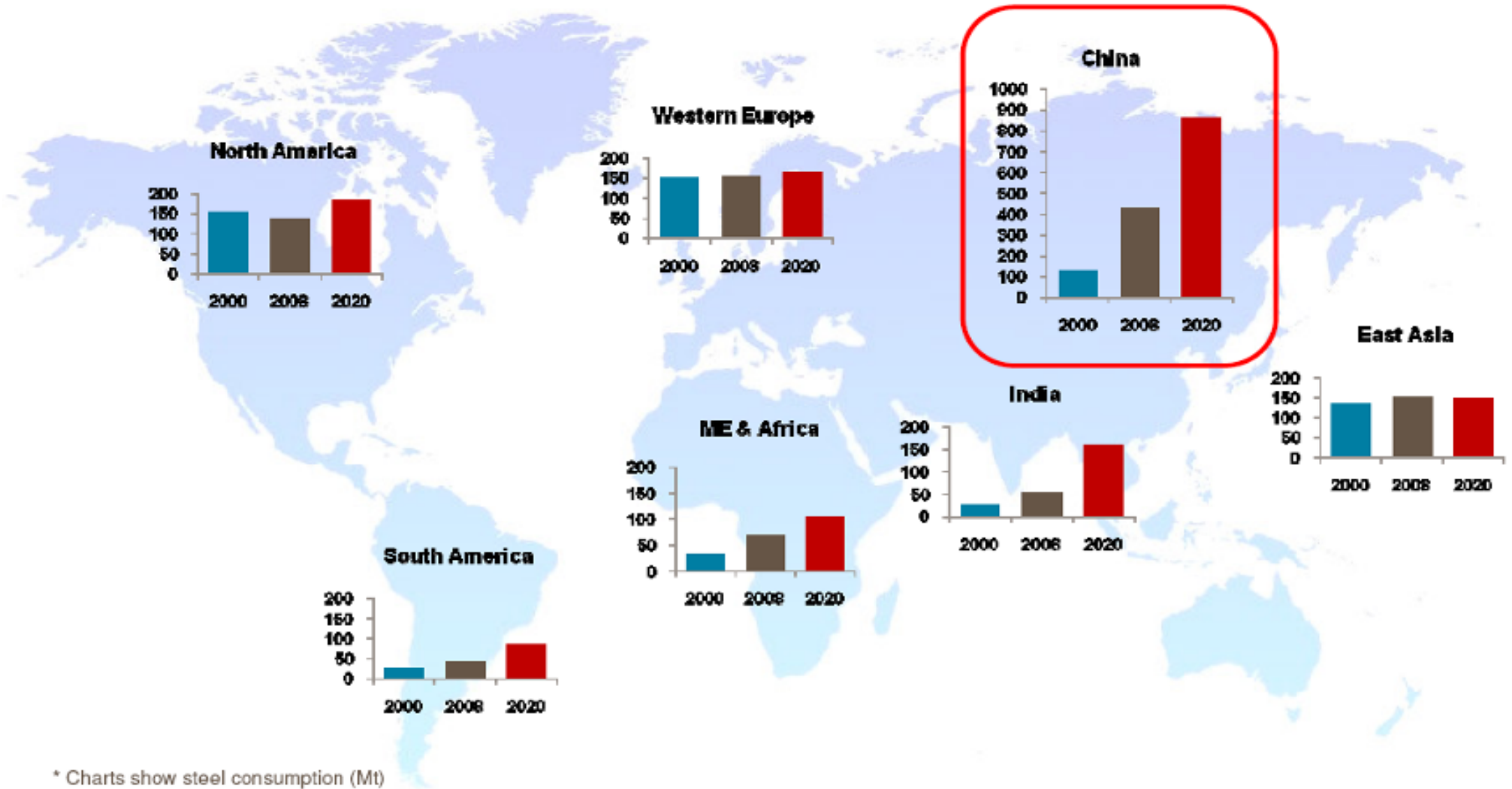
Landflucht Chinas treibt die Stahlnachfrage weiterhin an



* Maps show per capita steel consumption (kg/person)
Source: WSA, China NBS, Global Insight, RTIO Analysis

http://www.riotinto.com/documents/Rio_Tinto_investor_seminar_November_2009_Sydney.pdf

Die Schwellenländer & China treiben den Stahlkonsum an



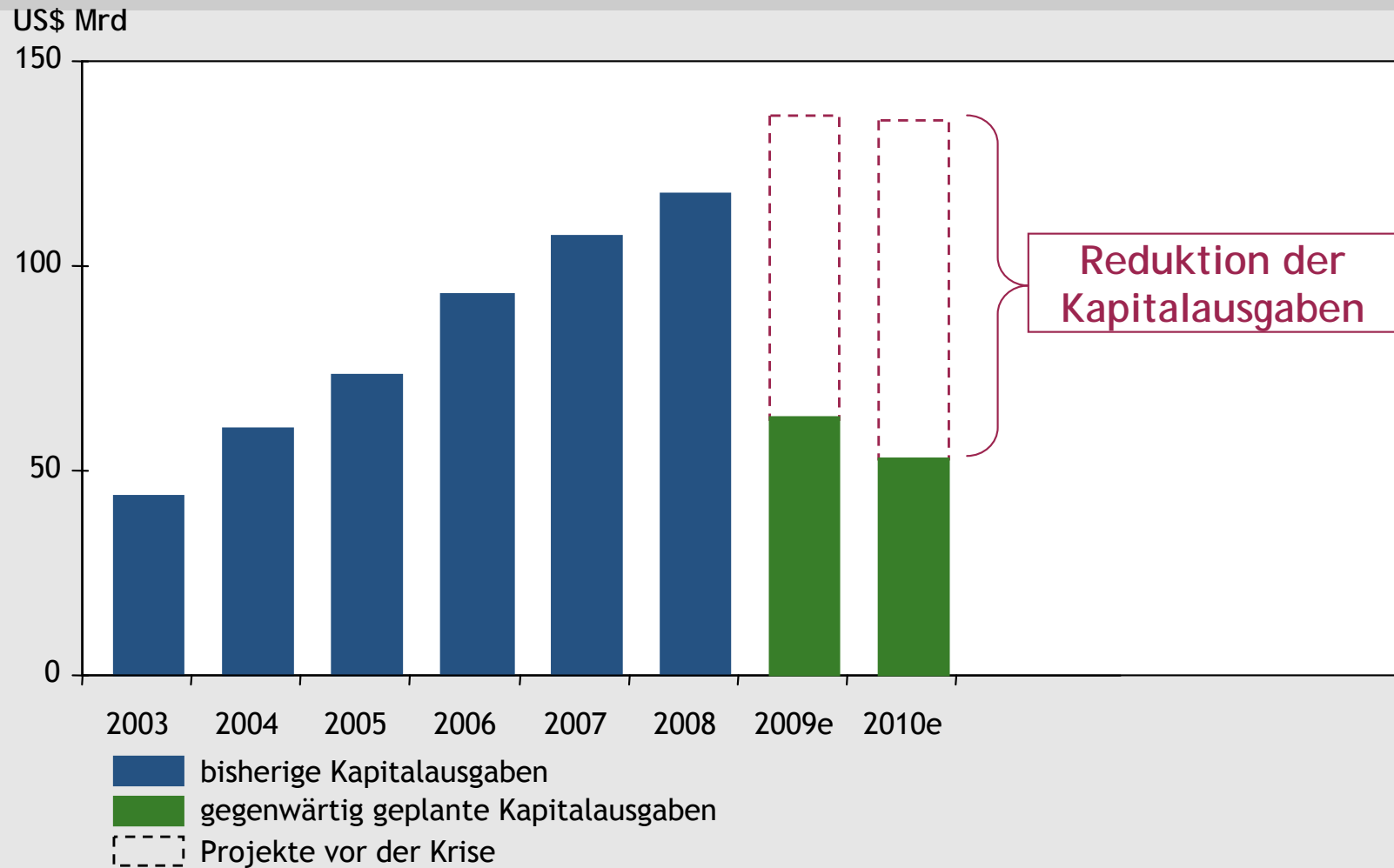
* Charts show steel consumption (Mt)

Source: WSA, RTIO analysis

http://www.riotinto.com/documents/Media-Speeches/Rio_Tinto_Deutsche_Bank_BRICS_Metals_Mining_Conference_10_Nov_09.PDF

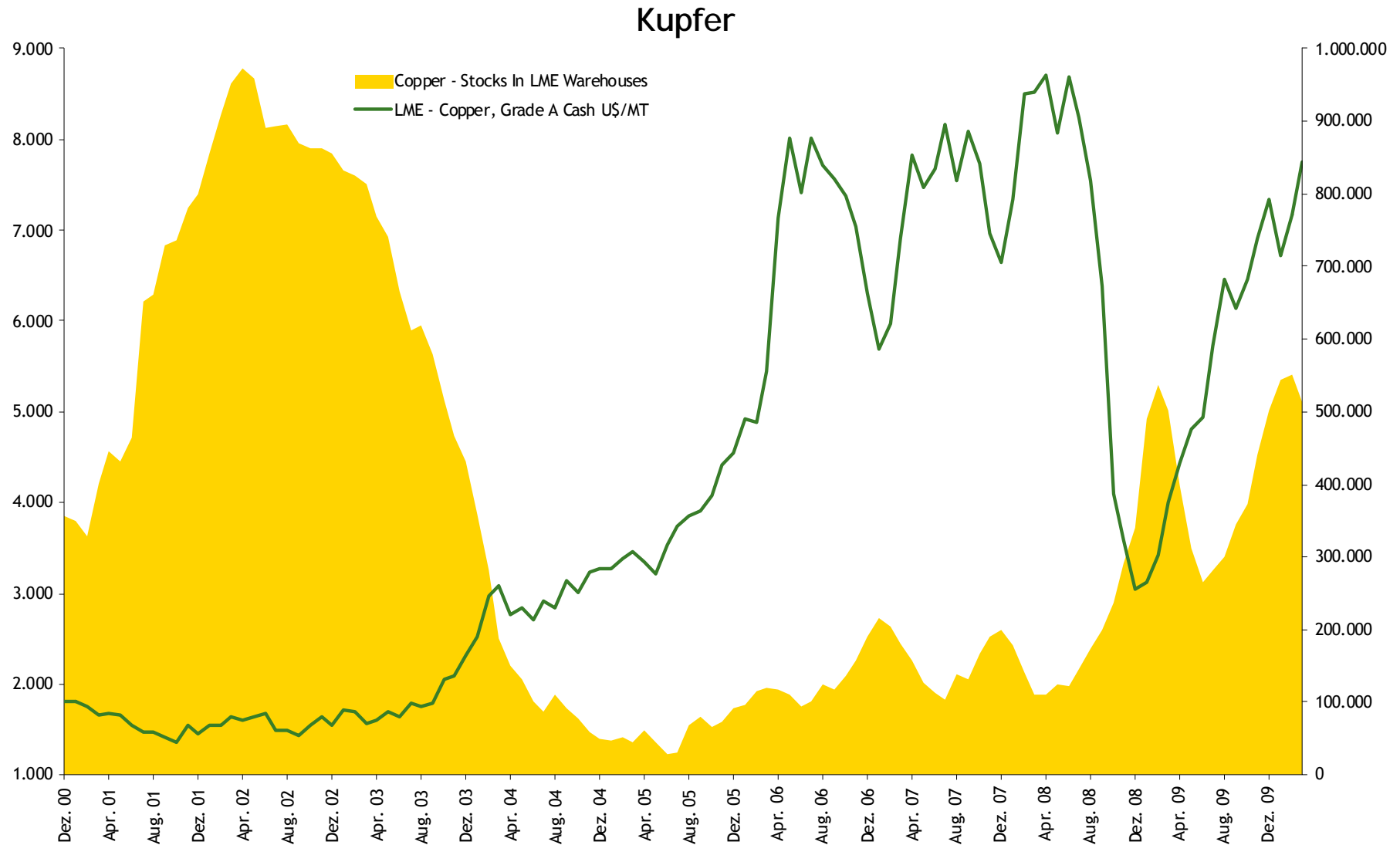
Zukünftiges Angebotswachstum extrem beschränkt

Globale Kapitalausgaben für Minen in Mrd USD



Source: McKinsey, Xstrata

Preis- und Lagerbestandsentwicklung an der LME per Ende Mrz 2010



Source: Datastream - BlackRock Information Research per end of March 2010



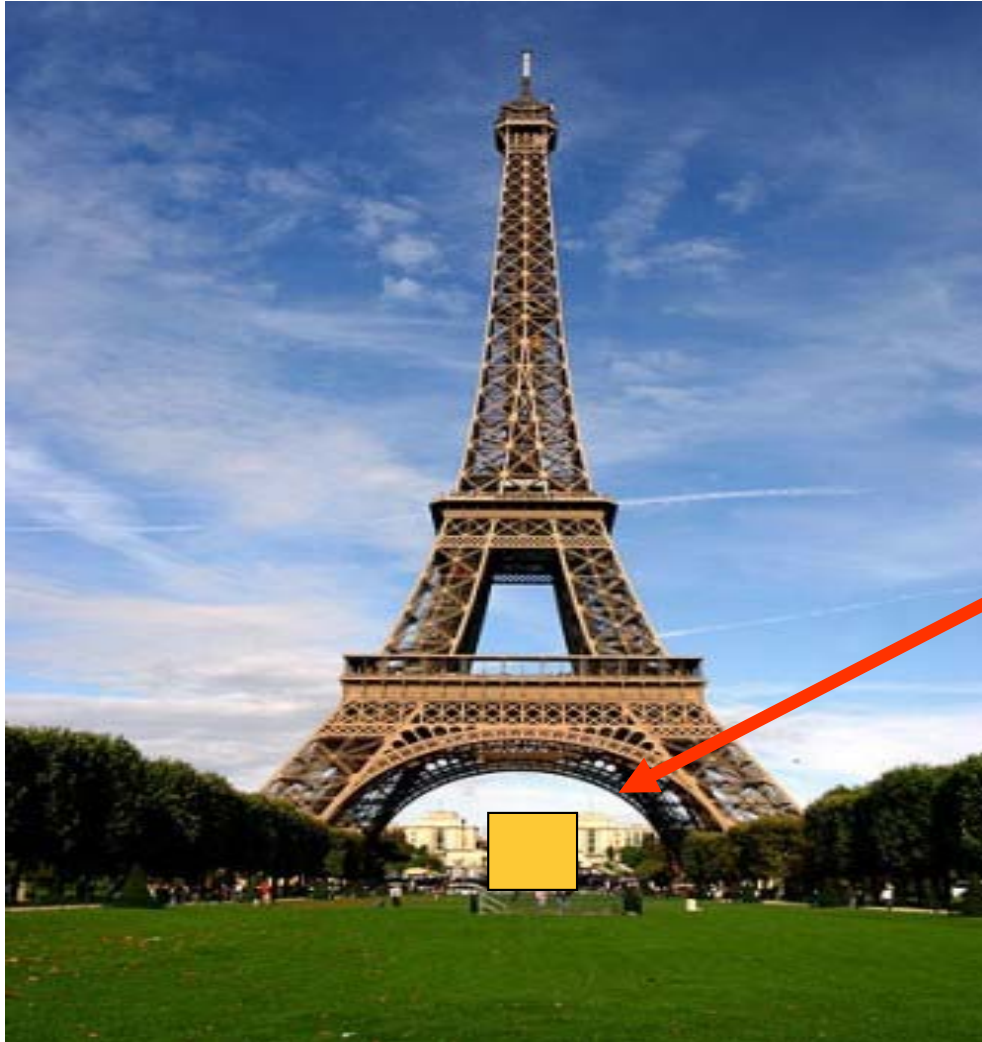
BGF World Gold Fund

Glanz für Ihr Portfolio



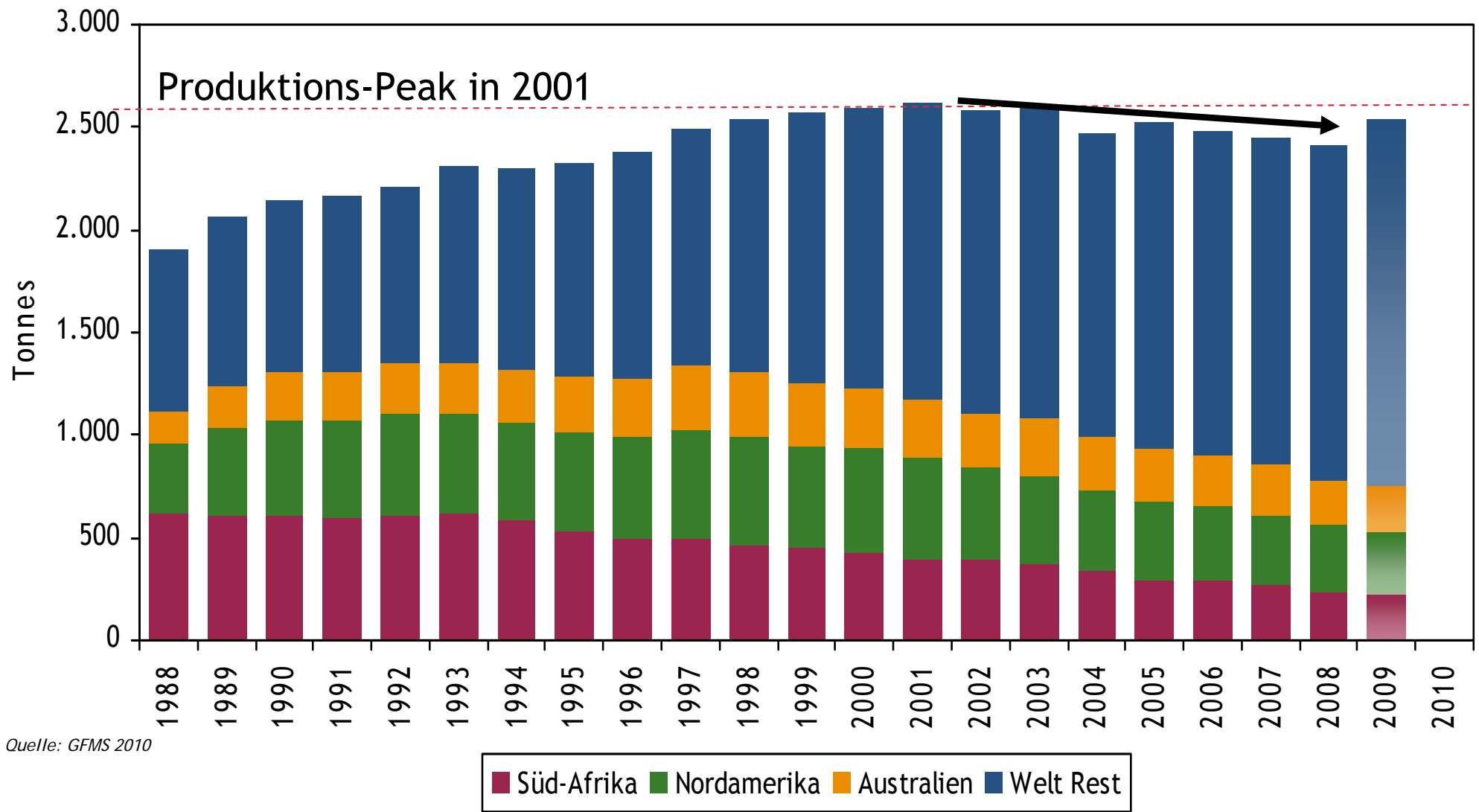
BLACKROCK

Gold und der Eiffelturm

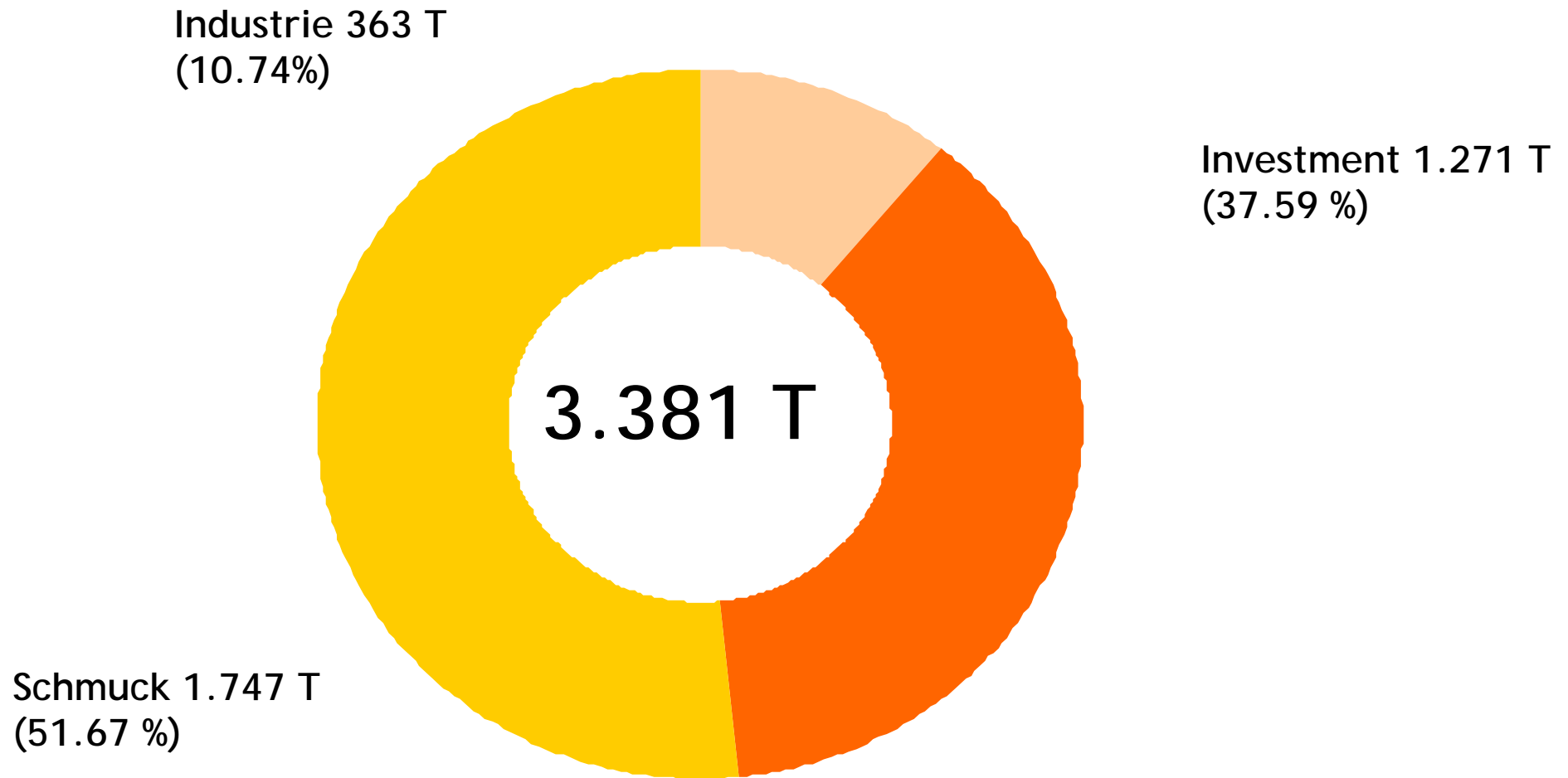


Alles Gold der Welt passt
in einen Würfel, der:
20m hoch,
20m breit und
20m tief ist!

Eine Industrie im Rückwärtsgang - Globale Goldminen Produktion 1988 - 2009

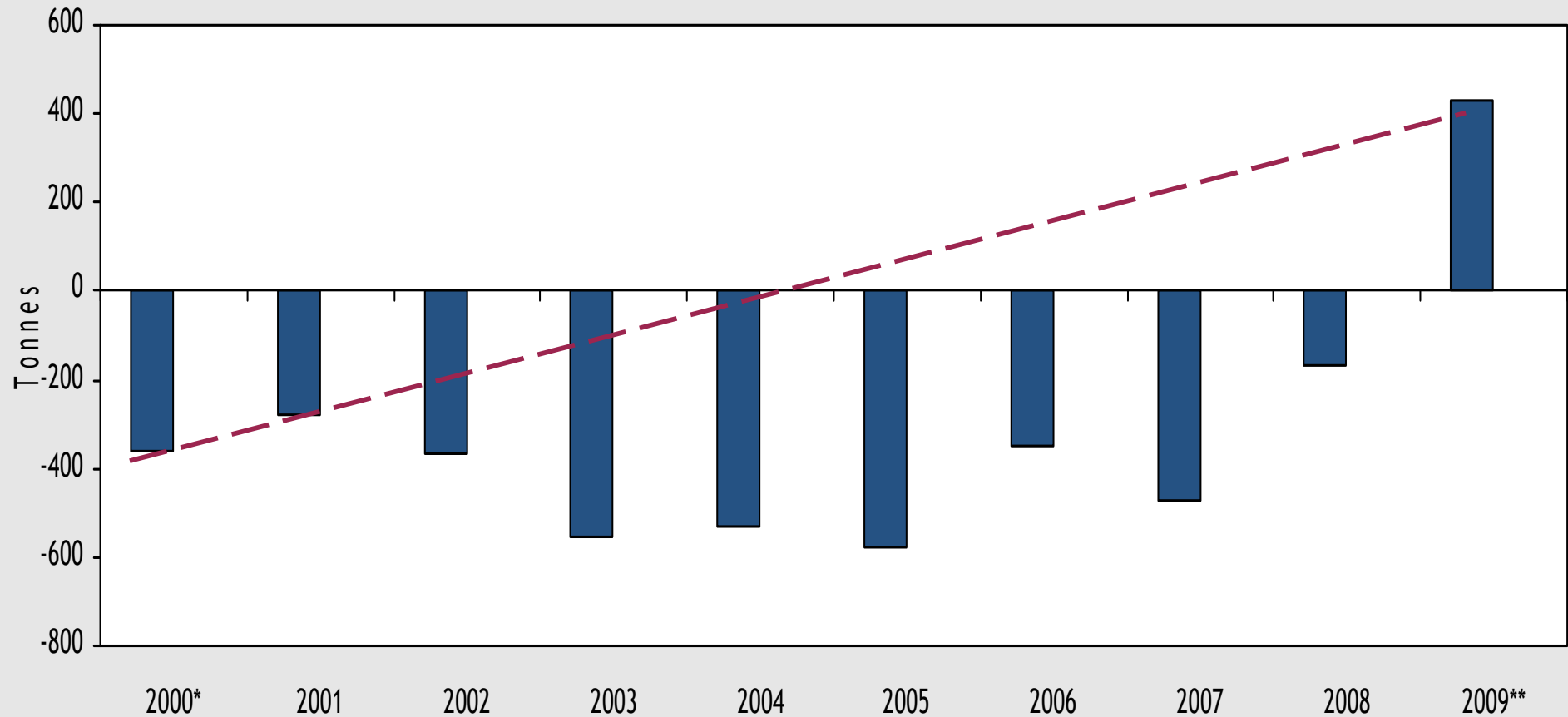


Goldnachfrage im Jahr 2009: 3.381 Tonnen



Zentralbank Goldverkäufe sind rückläufig

Veränderung Zentralbank-Goldbestände 2002-2009 (Tonnen)

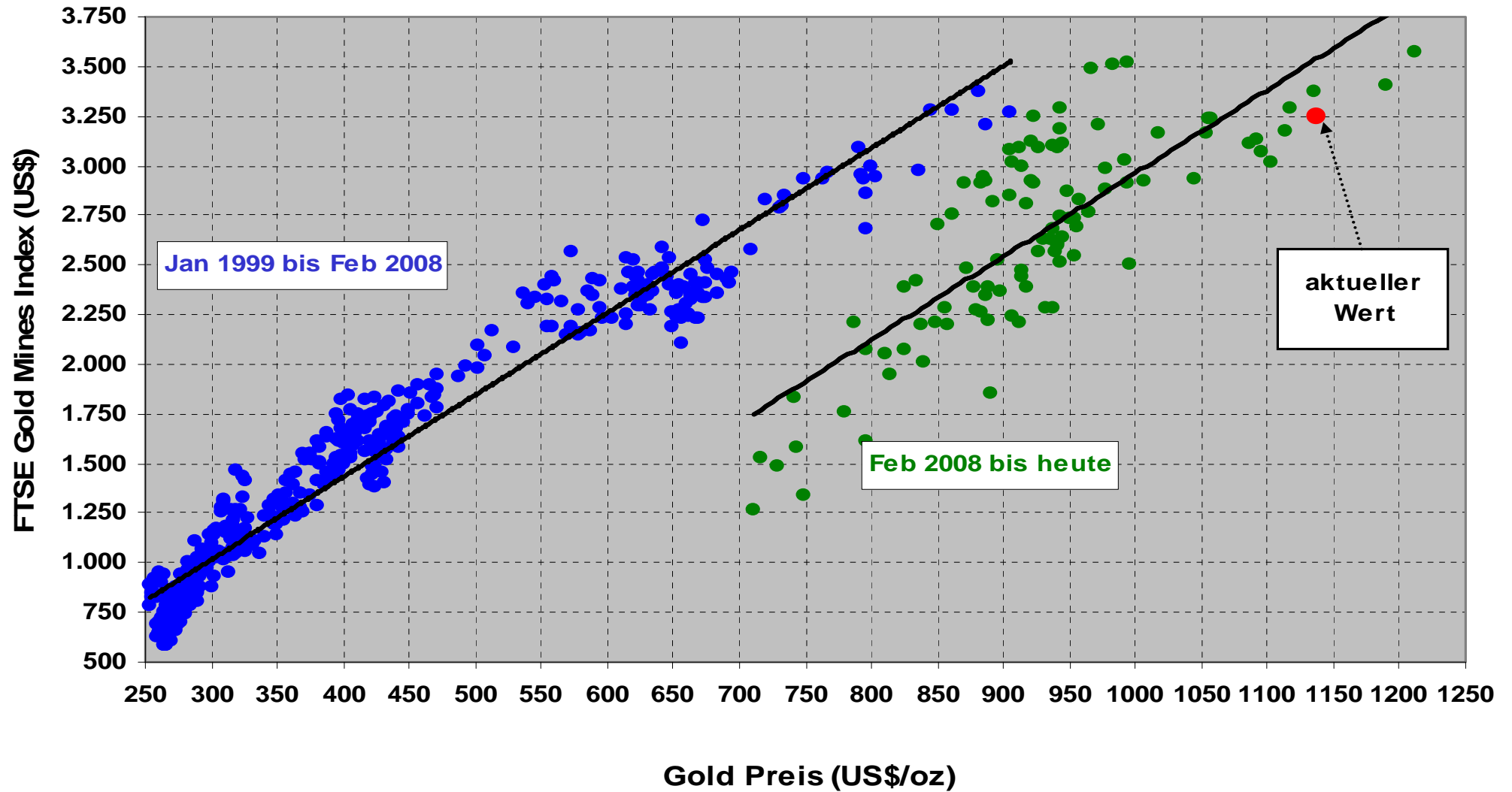


*Q100-Q400 **Q408-Q309
Data as at end December 2009
Source: World Gold Council

Source: IFS. Jan data only for 2009

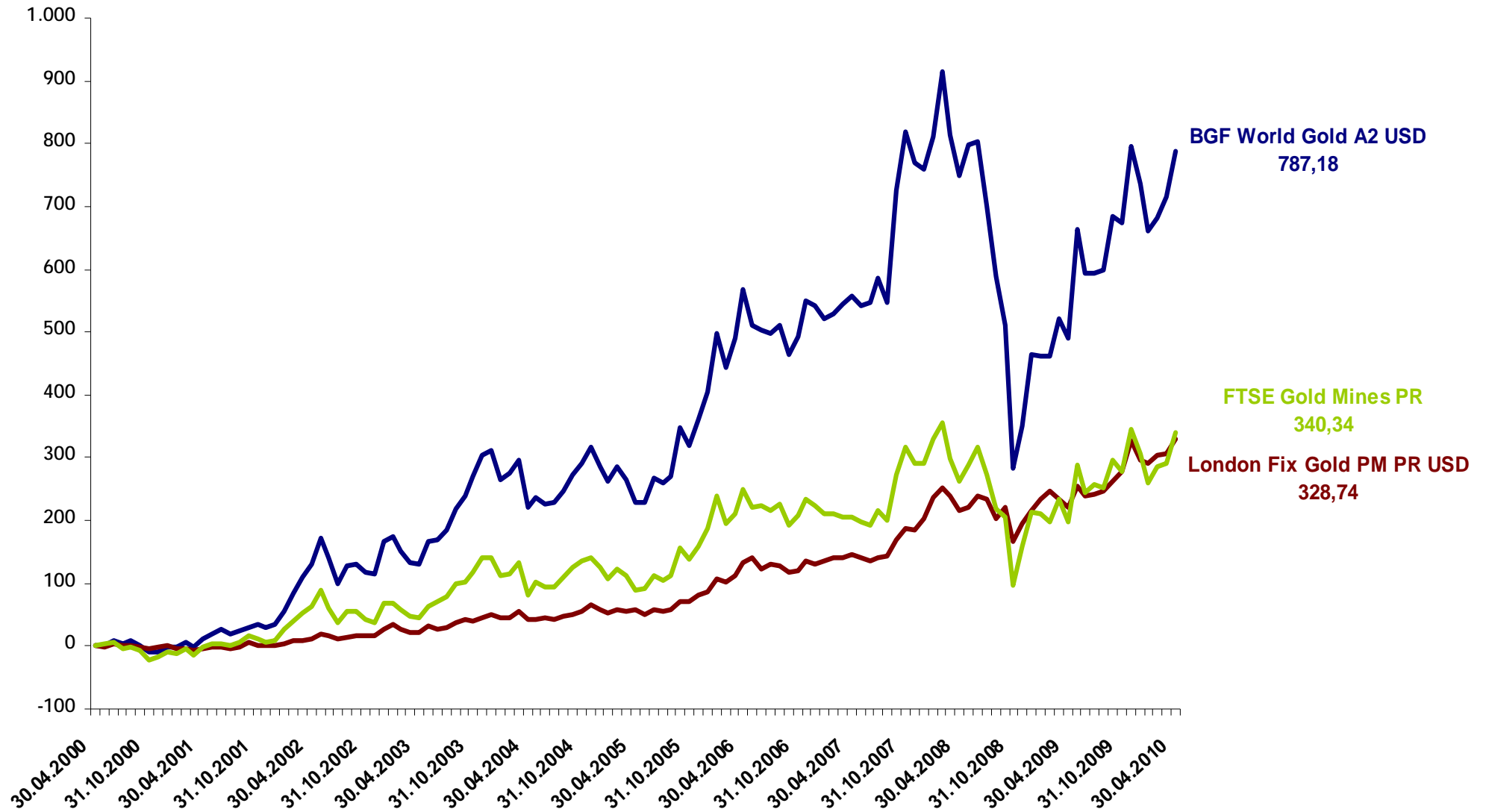
Attraktivität physisches Gold versus Goldminen Aktien

Gold & Gold Aktien



Quelle: BlackRock

BGF World Gold Fund über 10 Jahre in USD



Quelle: Morningstar Direct per 30. April 2010

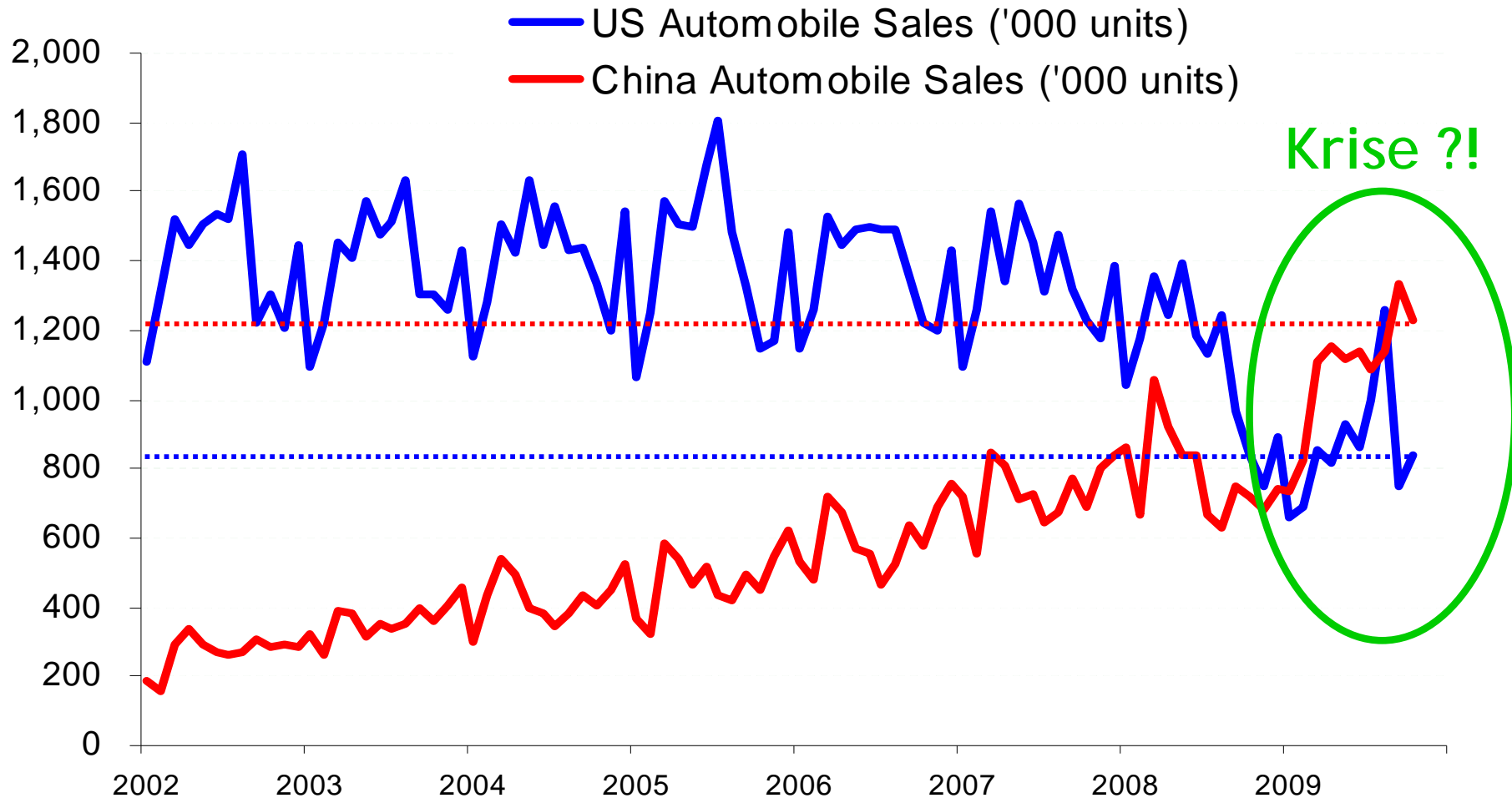


BGF World Energy Fund

Treibstoff für Ihr Portfolio

Monatliche Autoverkäufe: USA vs. China

U.S. vs. China Monthly Auto Sales (000)

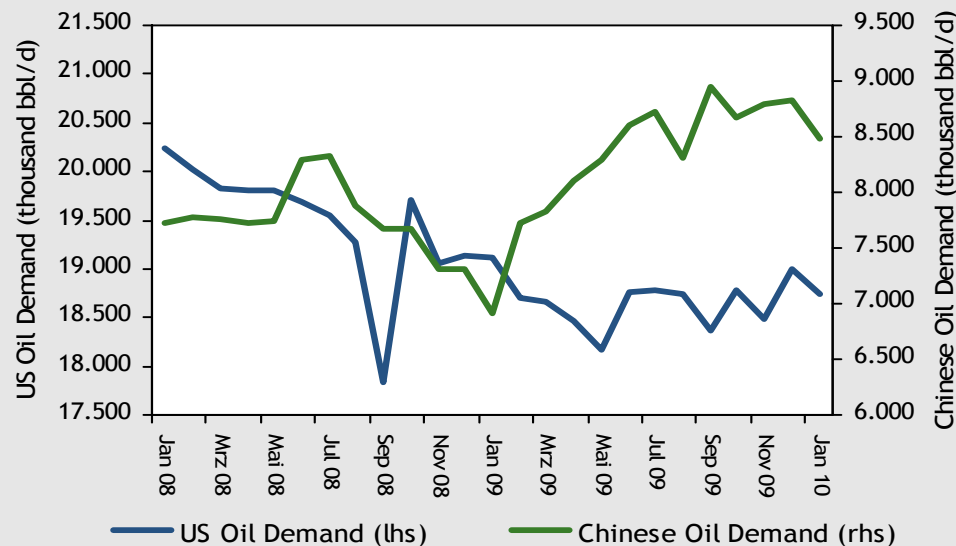


BRIC-Studie: etwa 1 Mrd. mehr Autos bis 2050 allein in den BRIC-Staaten!

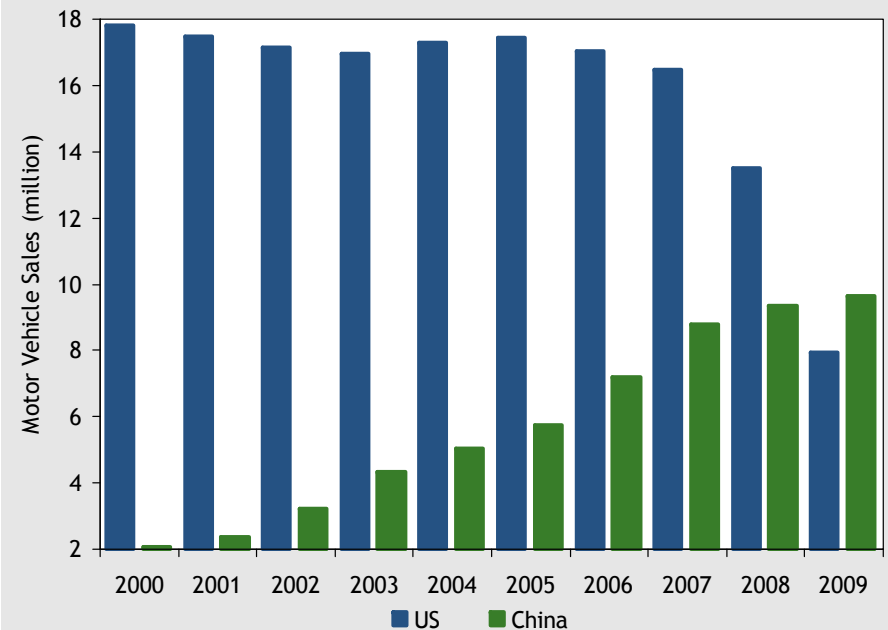
China und die USA - Eine Geschichte zweier Märkte

- USA weiterhin der größte Öl-Nachfrager (18,8 Mio. Barrel/Tag 2010, +0.2%)
- China's Öl-Nachfrage wächst am schnellsten (8,9 Mio. Barrel/Tag 2010, +4.7%)
- Zweidrittel des Anstiegs der chinesischen Öl-Nachfrage kommen durch die steigende Anzahl an Kraftfahrzeugen

US vs. China Öl-Nachfrage



US vs. China KFZ Verkäufe

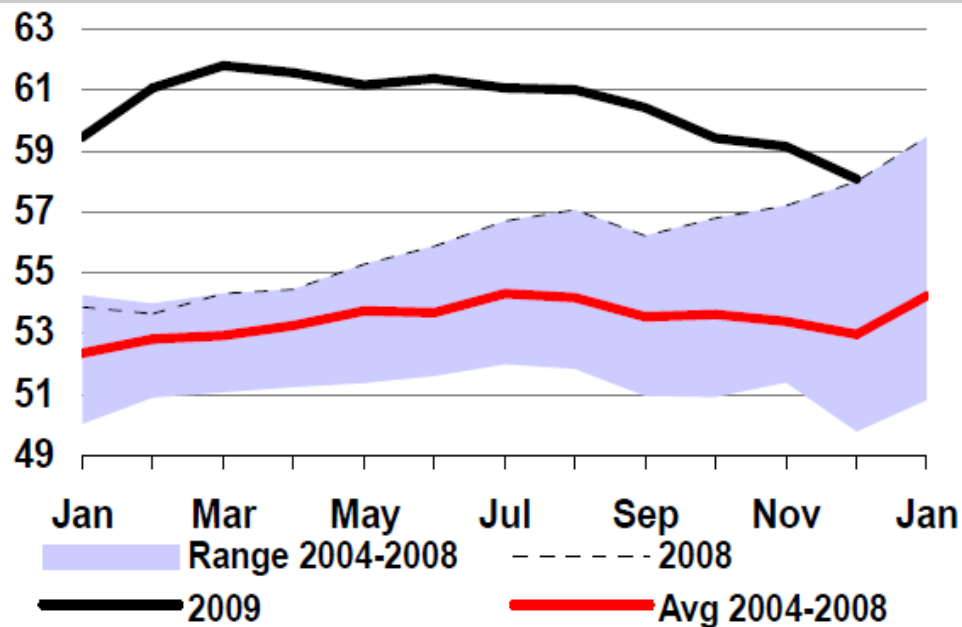


Source: Bloomberg/US EIA Petroleum Overview/IEA/Blackrock

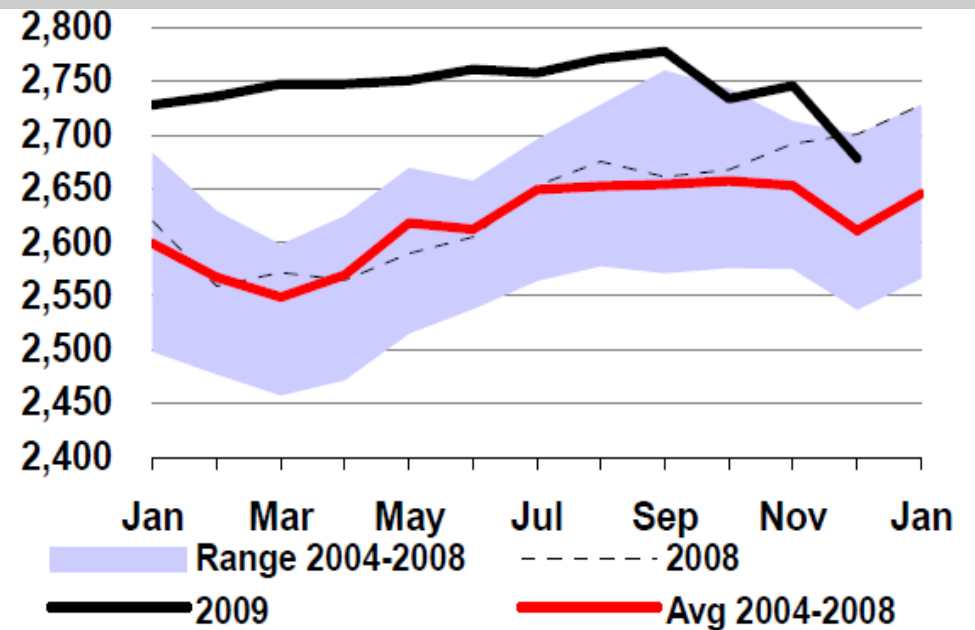
\$100 Öl ? Die Rohöl Lagermengen müssen reduziert werden...

- Mengen an Rohöl & Ölprodukten in schwimmenden Lägern weiterhin hoch
- Contango des Future-Marktes incentiviert Lagerhaltung
- Futurekurve flacht langsam ab - Öl in 2011 nur noch \$5 teurer als heute
- Hohe Lagermengen an Ölprodukten, speziell an Diesel dem 'Treibstoff der Industrie'

OECD Gesamt Rohöl Lagermenge
(gemessen in Tagen ohne Nachfrageveränderung)

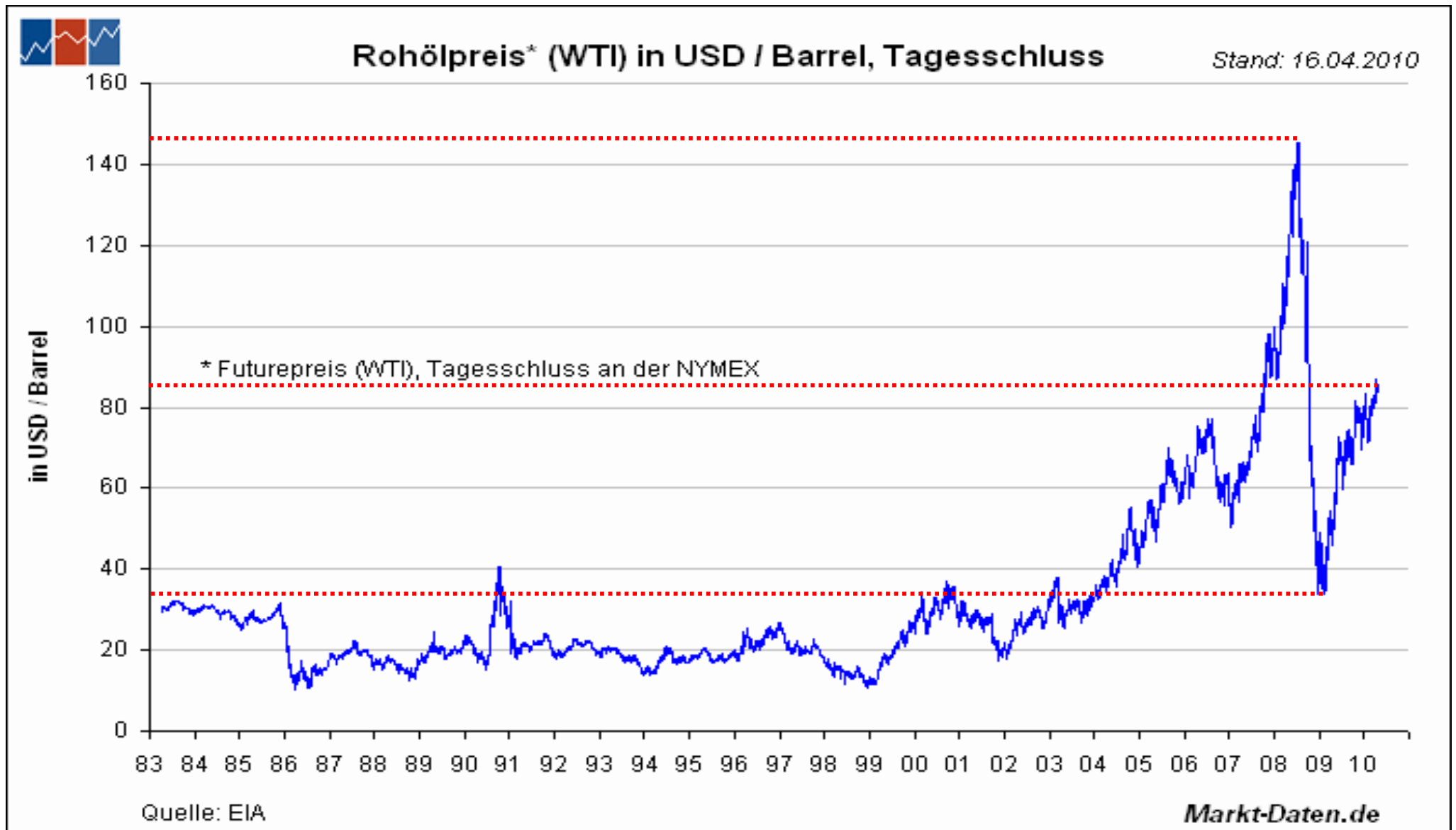


OECD Gesamt Rohöl Lagermenge
(gemessen in Mio. Barrels)



Source: BlackRock/IEA February 2010 Report. Days of forward demand cover is based on average demand forecasted over the next three months.

Die Ölpreis-Entwicklung von 1983 bis heute



26 | Quelle: markt-daten.de vom 16. April 2010

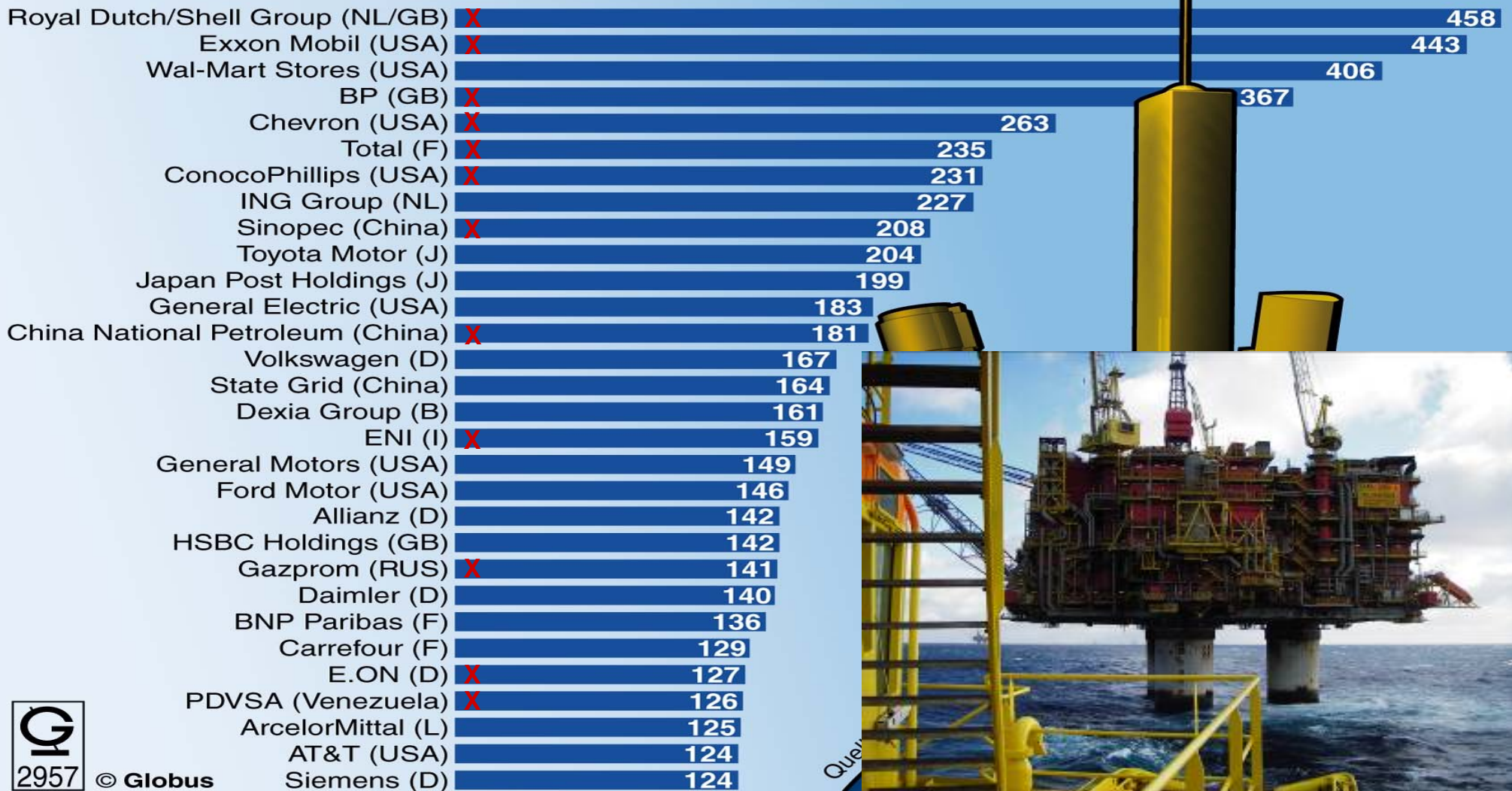
BlackRock ♦ Alexander Krebs ♦ 3. Juni 2010

▶ **BLACKROCK**

Energiesektor dominiert die Weltwirtschaft

Die größten Unternehmen der Welt

Umsatz im Jahr 2008 in Milliarden Dollar

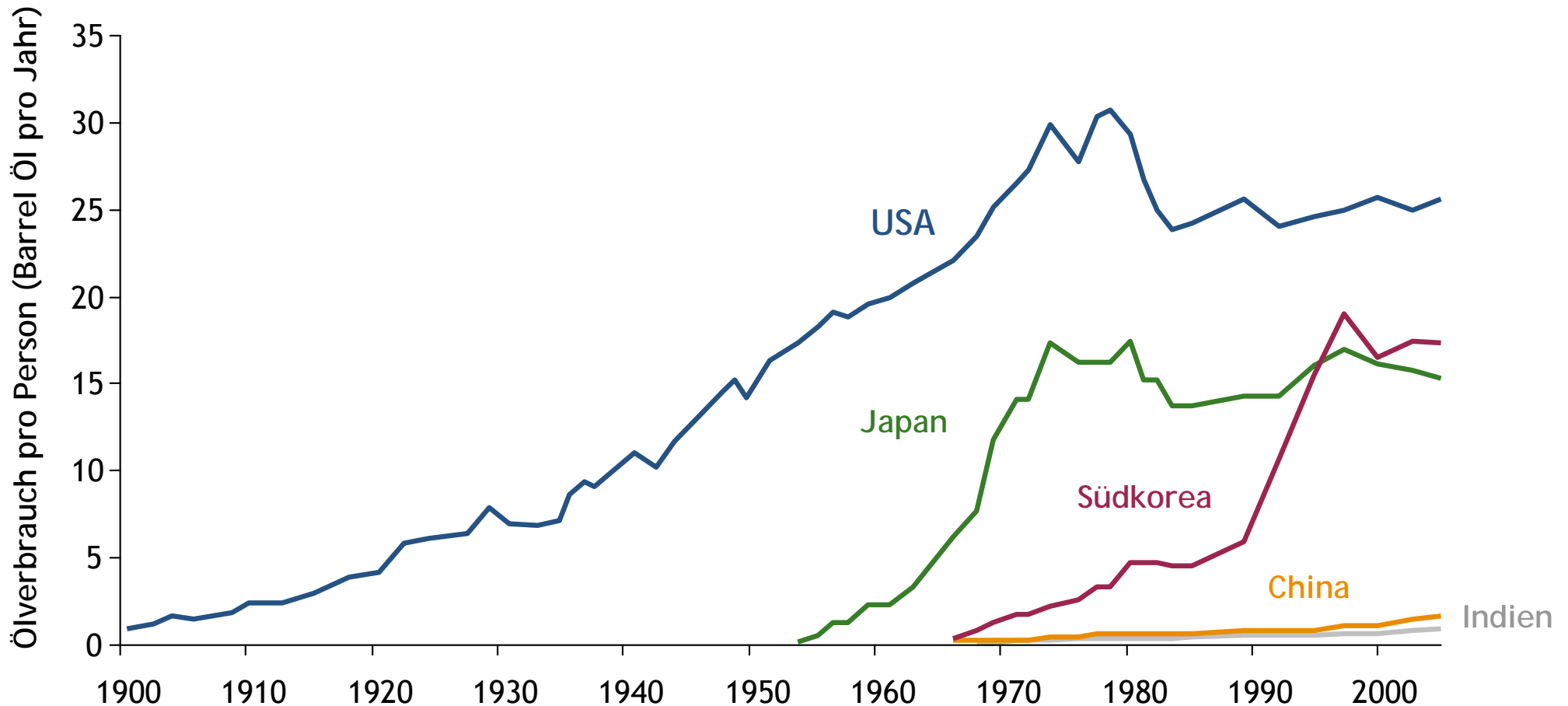


© Globus

Quelle



Weltweiter Ölverbrauch pro Person (in Barrel Öl pro Jahr)



Quelle : BP Statistical Review of World Energy, Respective Census Bureaus, Tristone Research

Re-Set des Energiesektors - Weiterhin attraktive Bewertungen

Price of DataStream Oil Shares Index divided by average real earnings over previous 10 years

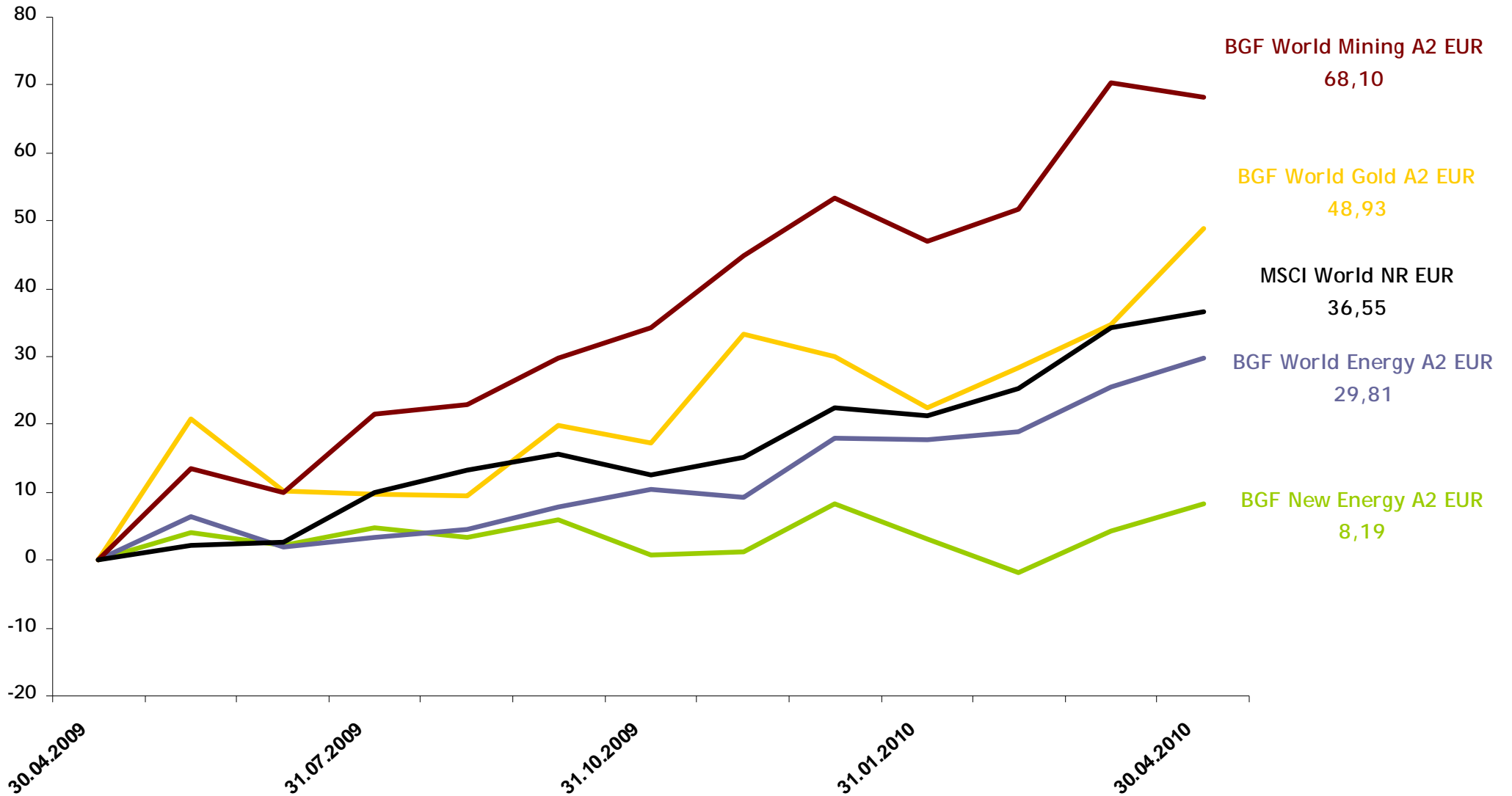


Source: DataStream/Internal. January 2010



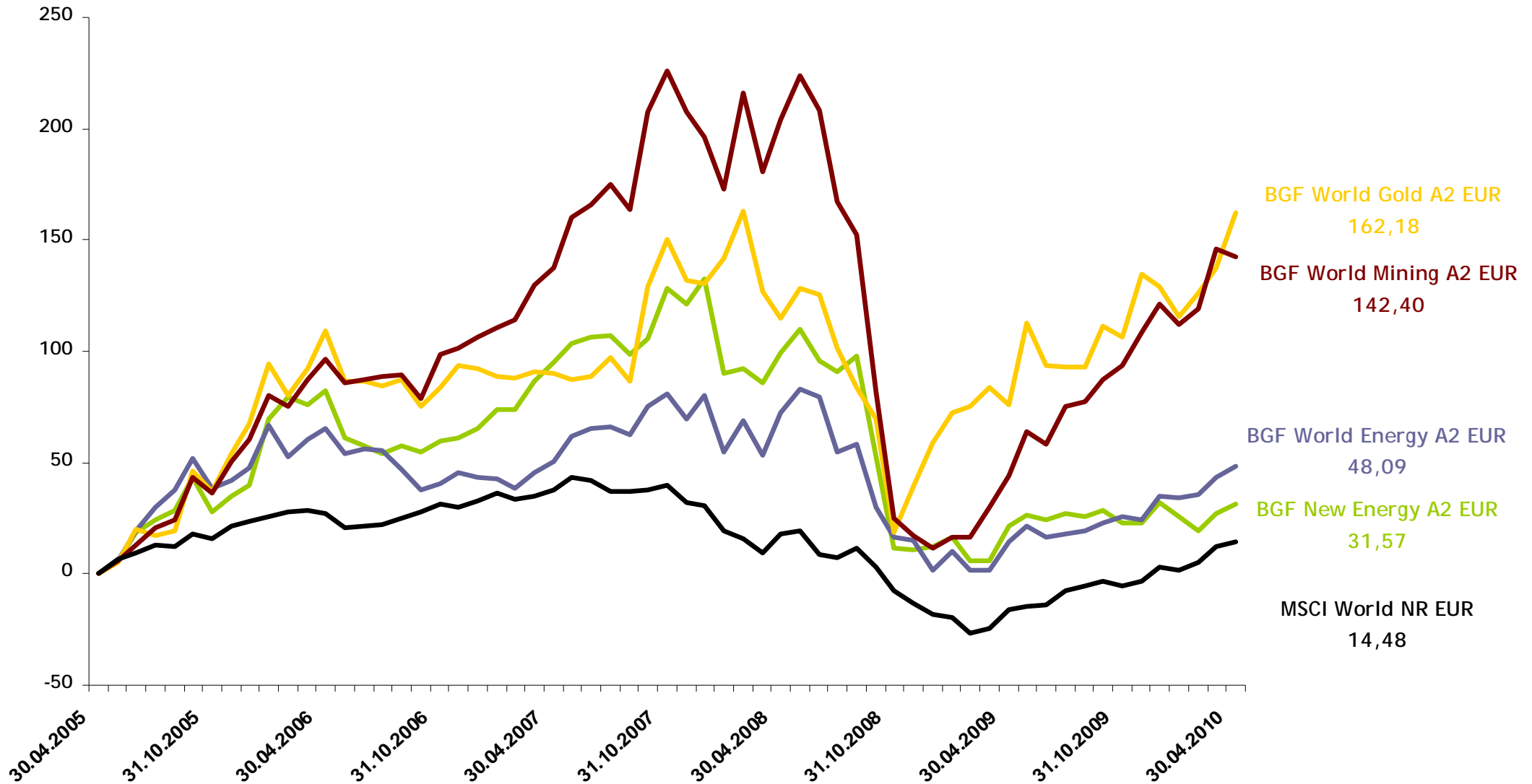
Wertentwicklung Rohstoff-Fonds

BlackRock Rohstoff-Fonds über 1 Jahr in EUR



Quelle: Morningstar Direct per 30. April 2010

BlackRock Rohstoff-Fonds über 5 Jahre in EUR



Quelle: Morningstar Direct per 30. April 2010



Vertriebsansätze

Vertriebsansätze für Rohstoffinvestments über Aktien

- Langfristige Partizipation am Schwellenländerwachstum
 - „Nicht in China investieren, sondern von China profitieren.“
- Natürlicher Hedge gegen Inflation
- Investments in Rohstoffe über Terminmärkte ist nur ein Investment in die Form der Terminkurve.
- Die wichtigsten Märkte wie Kohle und Eisenerz sind nicht über Terminmärkte investierbar.
- Investments in Produktivkapital ist oft profitabler als das physische Investment → „Es gibt keine Goldbarren-Babies!“



Vielen Dank
für Ihre Aufmerksamkeit !

BLACKROCK

Alexander Krebs

Vertriebsleiter NordOst



BLACKROCK