



**commoditycapital**  
invest in real assets

## Investieren in Rohstoffe: Der Beginn einer neuen Rohstoffhausse



# Disclaimer

Die in dieser Präsentation enthaltenen Marktinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden und ausschließlich zur Information bestimmt. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen oder Beratung. Es handelt sich hierbei nicht um eine Kauf- oder Verkaufsaufforderung für bestimmte Produkte. Commodity Capital weist darauf hin, dass die dargestellten Marktinformationen nur für Anleger mit eigener wirtschaftlicher Erfahrung, die die Risiken und Chancen des/der hier dargestellten Marktes/Märkte abschätzen können und sich umfassend aus verschiedenen Quellen informieren, bestimmt sind. Die in dieser Präsentation enthaltenen Aussagen und Angaben basieren auf Informationen, die die Commodity Capital AG gründlich recherchiert bzw. aus allgemein zugänglichen, von der Commodity Capital AG nicht überprüfaren Quellen, die für verlässlich erachtet werden, bezogen hat. Die Commodity Capital AG hält die verwendeten Quellen zwar für verlässlich, kann deren Zuverlässigkeit jedoch nicht mit letzter Gewissheit überprüfen. Die einzelnen Informationen aus diesen Quellen konnten nur auf Plausibilität überprüft werden, eine Kontrolle der sachlichen Richtigkeit fand nicht statt. Zudem enthält diese Präsentation Schätzungen und Prognosen, die auf zahlreichen Annahmen und subjektiven Bewertungen sowohl von der Commodity Capital AG als auch anderer Quellen beruhen und lediglich unverbindliche Auffassungen über Märkte und Produkte zum Zeitpunkt der Erstellung darstellen. Trotz sorgfältiger Bearbeitung übernehmen die Commodity Capital AG und ihre Kooperationspartner bzw. deren Mitarbeiter und Organe keine Gewähr für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit der bereitgestellten Informationen und Prognosen.

Die dargestellten vergangenen Wertentwicklungen sowie die auf Basis von Backtestings simulierten Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Dieses Dokument kann nur gemäß den gesetzlichen Bestimmungen in den jeweiligen Ländern verteilt werden. Personen, die im Besitz dieses Dokuments sind, sollten sich über die anwendbaren lokalen Bestimmungen informieren.

Dies ist eine unverbindliche und verkürzte Vorabinformation. Weitergehende Informationen erhalten Sie bei der Commodity Capital AG, Hagenholzstr. 83 B, CH-8050 Zürich. Eine Entscheidung über einen Kauf sollten Sie erst nach Vorlage der vollständigen Unterlagen und Risikohinweise sowie nach vorheriger Rechts-, Steuer- und Anlageberatung treffen. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen andere Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Weder die Commodity Capital AG noch ein anderer Funktionsträger kann für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Präsentation oder ihrer Inhalte oder sonst im Zusammenhang mit dieser Präsentation entstanden sind. Gleiches gilt für die Kooperationspartner der Commodity Capital AG. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung. Diese Werbemitteilung genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegt nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen.

Diese Publikation darf ohne vorherige Einwilligung der Commodity Capital AG weder reproduziert noch weitergegeben werden.

Die Commodity Capital AG wurde am 10.08.2009 in Zürich gegründet und wird im Handelsregister Zug unter der Nummer Nr. CHE- 115.000.067 geführt.

Commodity Capital AG wurde im August 2009 gegründet und ist als Experte und Dienstleister im Rohstoffsektor etabliert:



## PORTFOLIO MANAGEMENT

Die Commodity Capital AG besitzt ihre größten Stärken im Portfolio Management von Aktien und Renten im Sektor der Rohstoffe.

Unsere Expertise setzen wir vor allem im Management der folgenden Fonds um:

- **Global Mining Fund** (Aktien)
- **Structured Solution Next Generation Resources Fund** (Aktien)

Des Weiteren verwalten wir den Rohstoffbereich verschiedener Depots internationaler, institutioneller und privater Investoren mittels unseres **Managed Account Ansatzes**.



## PROJEKT ANALYSE

Commodity Capital analysiert weltweit Commodity Projekte bezüglich ihrer langfristigen Wirtschaftlichkeit für Investoren und Unternehmen. Diese Analysen geben professionelle Einschätzungen zu:

- Länderrisiken inkl. politischem Risiko und rechtlicher Stabilität
- Geologischen Daten und Gutachten
- Wirtschaftlichkeit des Projektes
- Beurteilung des Managements und der operativen Tätigkeit
- Beurteilung der vorhandenen Infrastruktur und notwendiger Infrastrukturmaßnahmen

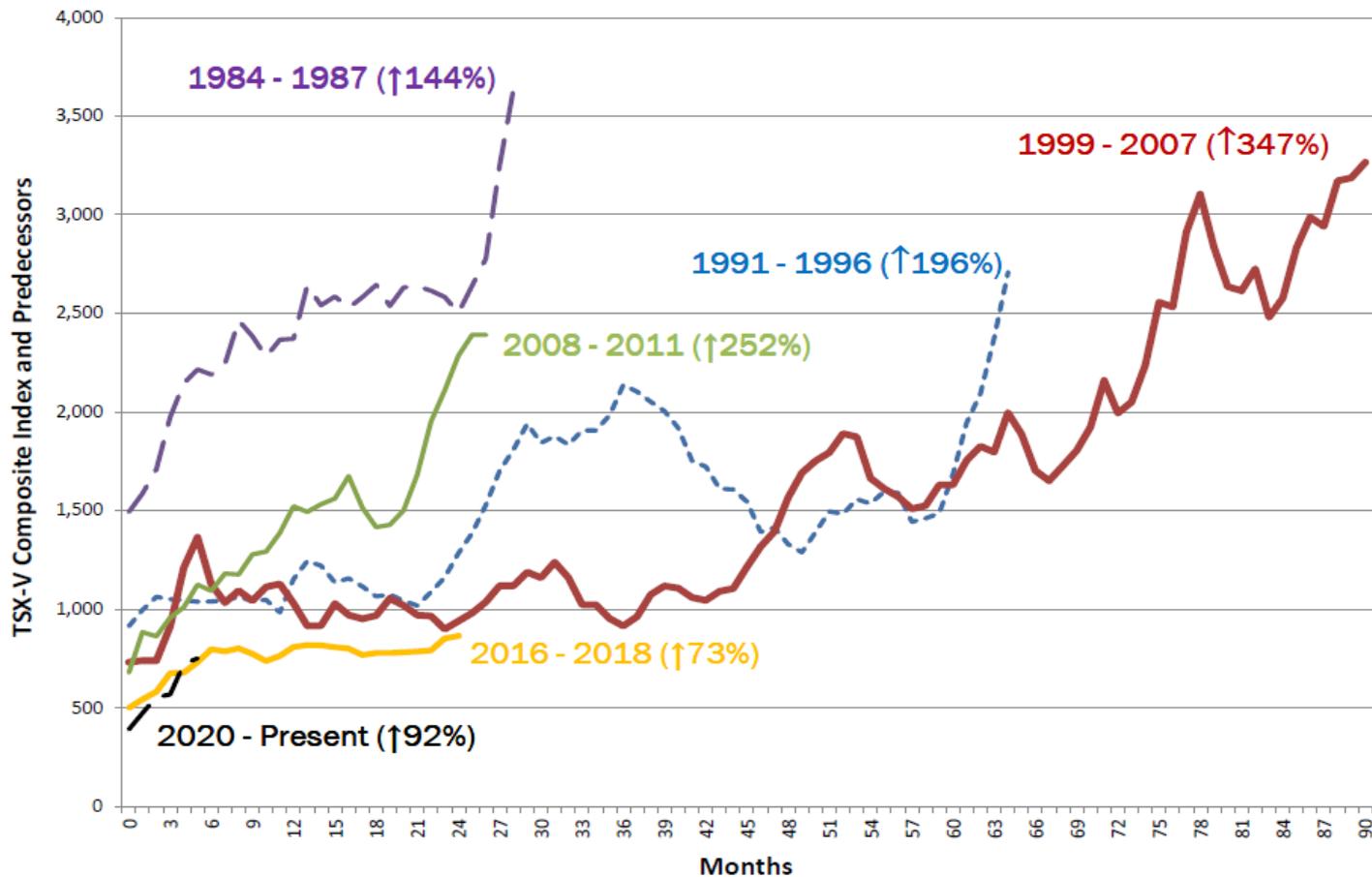
# Metalle & Minensektor





# Der Anfang eines neuen Goldbullensmarktes

## Small Cap Upticks



Quelle: Bloomberg



# Der Anfang eines neuen Goldbullenmarktes

## Hui und Goldpreis

Bloomberg

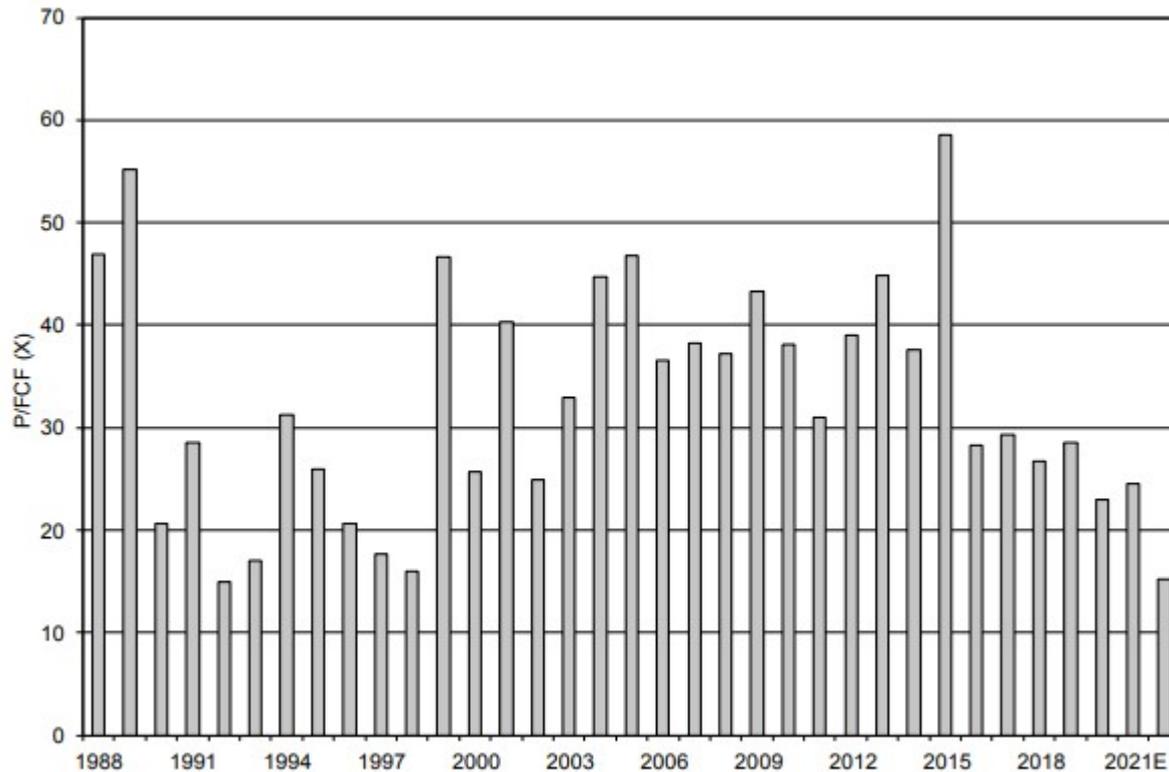
HUI Index (NYSE Arca Exchange Gold BUGS Index)  
XAU Curncy (Gold Spot \$/Oz)  
HUI Index / XAU Curncy





# Minenaktien sind weiterhin unterbewertet

## Preis zu Cash Flow Ratio

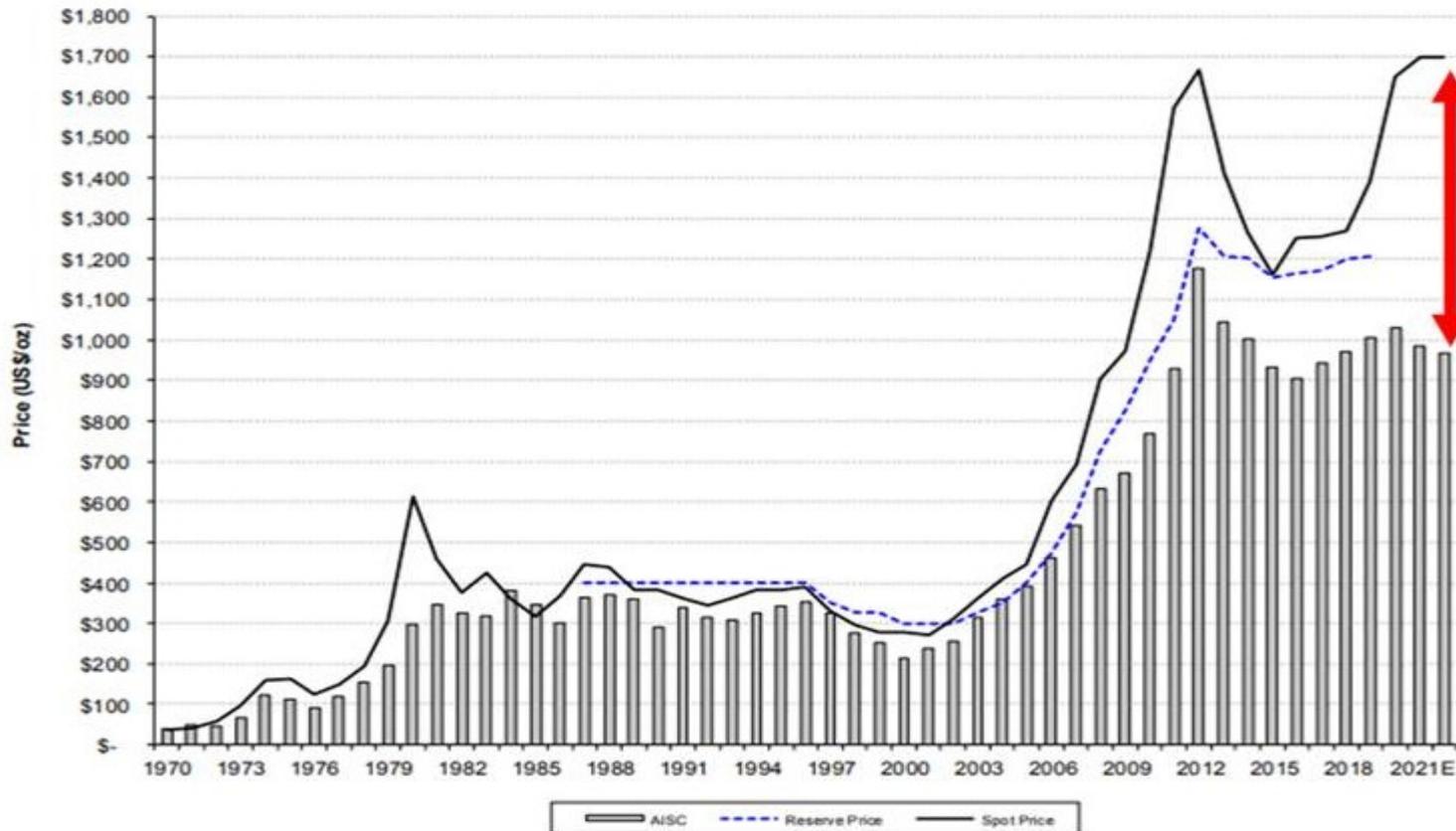


Quelle: Scotiabank



# Minenaktien sind weiterhin unterbewertet

## Der große Unterschied zu vorangegangenen Rohstoffhaussen



Quelle: Bloomberg, Scotiabank

# Awards



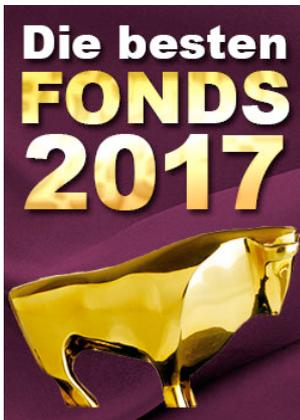
WINNER OF THE 2018  
**THOMSON REUTERS**  
LIPPER FUND AWARDS  
EUROPE



2017  
**THOMSON REUTERS**  
LIPPER FUND AWARD

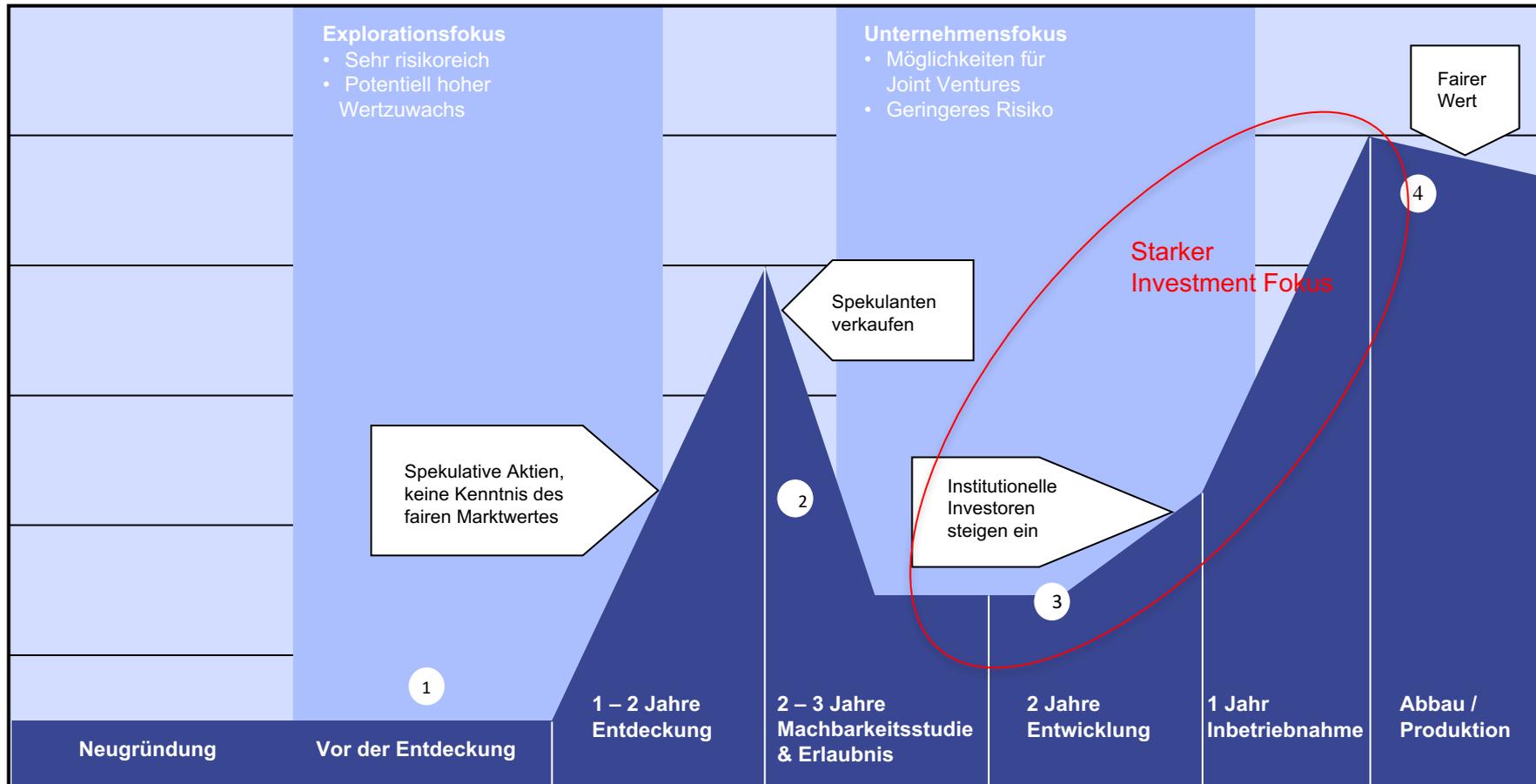


2018  
**THOMSON REUTERS**  
LIPPER FUND AWARD  
AUSTRIA





# Investitionsentscheidungen nach dem Minenlebenszyklus



## 1. Vorteil der Früheinsteiger:

- Eingeschränkte Information
- Bekanntes Management
- Family and Friends Investments

## 2. Projektentwicklung:

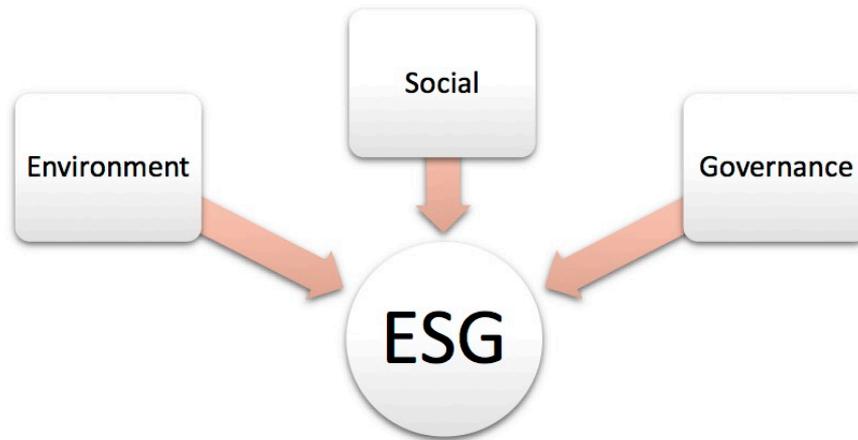
- Risiken bzgl. Genehmigungen
- Mangel an betrieblichen / technischen Fertigkeiten
- Finanzielle Hemmnisse

## 3. Start der Produktion

- Cash Flow beginnt
- Abbau der Ressourcen
- Übernahmeziel der Majors

## 4. Fusion & Akquisition:

- Übernahmeziel der Majors
- Abnahme des fairen Unternehmenswertes



### Environment:

- Fördern von grünen Energien wie Sonne, Wind, Wasserkraft oder Geothermie
- Investitionen in Unternehmen, die Umweltschonende Technologien zur Gewinnung von Rohstoffen einsetzen
- Fokussierung auf Unternehmen, die bereits Wiederaufforstungspläne bzw. den Rückbau der Förderanlagen in ihr Tagebaukonzept integrieren.
- Ökologisches Denken auch im Arbeitsalltag, z.B. durch Vermeidung von Papier oder Nutzung erneuerbarer Energien

### Social:

- Überprüfung der Investitionsobjekte auf Kriterien wie Zahlung fairer Löhne oder Sozialleistungen
- Wahrung zentrale Arbeitsrechte: Kinderarbeit sowie gesundheitsgefährdende Arbeitsbedingen sind absolute Ausschlusskriterien
- Hohe Standards bei Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz

### Governance:

- Gezielte Maßnahmen zur Verhinderung von Bestechung und Korruption
- Aufbau bzw. Ausbau des Bildungssystems vor Ort (Errichtung von Schulen, Weiterbildungs- und Ausbildungsstätten für lokale Arbeitskräfte)
- Auf- und Ausbau der Infrastruktur wie z.B. Straßen, Wasserkraftwerke, Solarkraftwerke oder Wohnanlagen für die Arbeiter und ihre Familien
- Auf- und Ausbau der Gesundheitsversorgung wie z.B. Errichtung von Gesundheitszentren, Krankenhäusern oder Arztstationen

# Commodity Capital Global Mining Fund





# Investmentidee

- Der Fonds ermöglicht es dem Anleger im hoch diffizilen Bereich der Gold-, Silber- und sonstigen Edelmetall Minen breit diversifiziert und damit risikobewusst zu investieren.
- Die Aufgliederung in die verschiedenen Länder, Edelmetallarten und Unternehmenslebenszyklen bieten dem Anleger die Chance, die gesamte Klaviatur des Marktes auszunutzen.

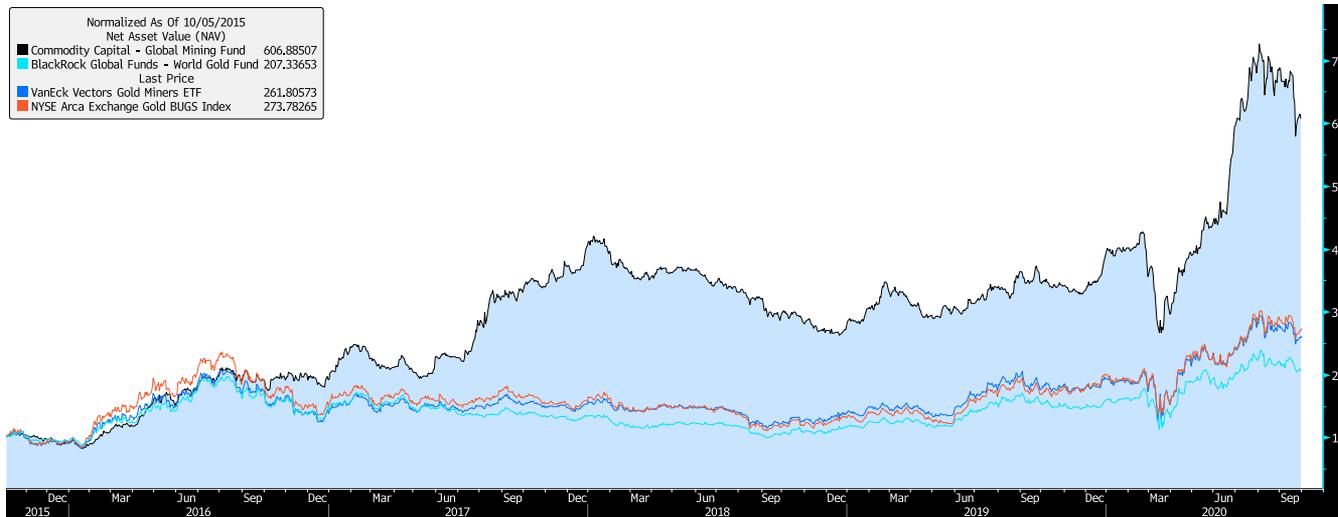
➤ **Anlageziel: Erwirtschaftung einer attraktiven Wertentwicklung durch weltweite Investitionen in Rohstoffunternehmen**



# GLOBAL MINING FUND VS. PEERS – 5 YEAR

Bloomberg

CCGLMIN LX Equity (Commodity Capital - Global Mining Fund)  
 GDX US Equity (VanEck Vectors Gold Miners ETF)  
 HUI Index (NYSE Arca Exchange Gold BUGS Index)  
 MIGGMFX LX Equity (BlackRock Global Funds - World Gold Fund)



Quelle: Commodity Capital AG, Bloomberg

## Commodity Capital Global Mining Fund

### *Performance und Risiko Kennzahlen*

	1 Monat	6 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Performance	-10,38%	98,47%	59,17%	70,07%	85,63%	526,73%
Volatilität (p.a.)	39,57%	39,97%	44,18%	39,44%	28,41%	30,33%
Max. Drawdown	-15,85%	-20,20%	-37,58%	-37,58%	-37,67%	-37,67%
Sharpe Ratio	-1,80	7,39	1,97	1,81	0,83	1,49

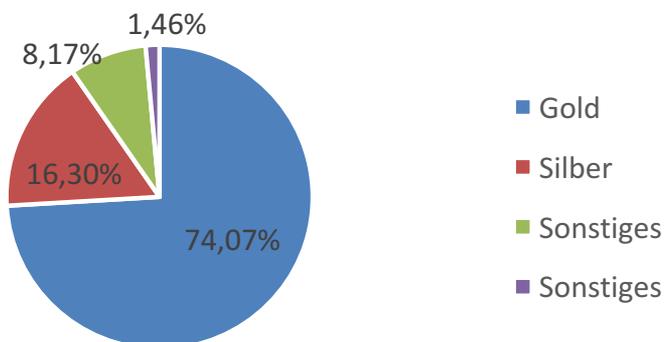
Stand 29.09.2020



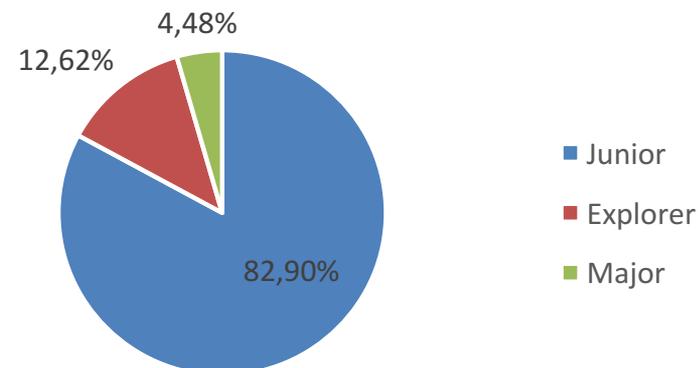
# Portfolioaufteilung

## Commodity Capital Global Mining Fund

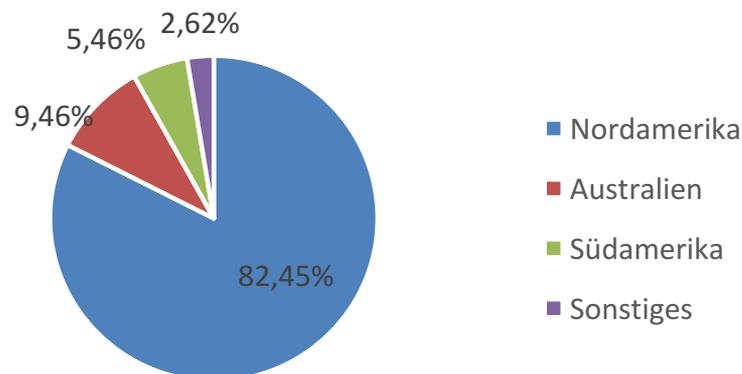
Rohstoffverteilung %



Investitionen in %



Geografie in %



Stand 29.09.2020

# Commodity Capital Global Mining Fonds

Global Mining Fund	
ISIN /WKN	Private Investoren (CHF) LU0901047646 / A1J9GP Private Investoren (EUR) LU0459291166 /A0YDDD Institutionelle Investoren (EUR) LU0630391950 / A1JBVA
Fondskategorie	Aktienfonds UCITS IV
Investment Highlights	Börsenlistete Mid Cap Rohstoffunternehmen in politisch stabilen Ländern Ziel ist die folgende Portfolio Struktur, die bei Bedarf angepasst wird: 20% Majors 50% Juniors 30% Explorations Gesellschaften
Investment Advisor	Commodity Capital AG
Gewinnverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,0%
Management Gebühr p.a.	Bis zu 1,0%
Bestandsvergütung	0,5 %
Performance Fee	20 % mit High Watermark
NAV Berechnung	börsentäglich
Wirtschaftsprüfer	KPMG
Depotbank	ING Luxembourg S.A.
KVG	Von der Heydt S.A.

# Structured Solutions Next Generation Resources Fund





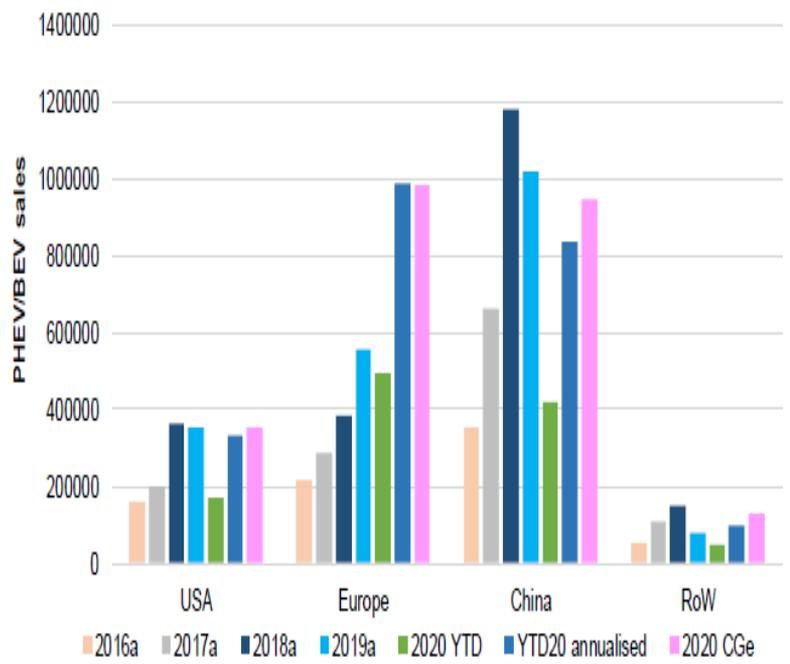
# Investmentidee

- Investitionen Unternehmen die sog. Next Generation Rohstoffe fördern.
- Next Generation Rohstoffe sind Rohstoffe, die für neue, umweltfreundliche Technologien notwendig sind.
- u.a. Lithium, Kobalt , Mangan...
- Lithium ist nur unter schwierigen Bedingungen physisch lagerbar, da es nicht löslich ist.
- Lithium ist nicht als Future handelbar → Investition nur über die Produzenten möglich
- Ausgezeichneter Fonds:
  - Lipper Fund Award Europe 2017, 2018 Equity Sector Materials
  - Euro Rating 2012: Sonderkategorie „Fund Innovations“ Top Five
- Next Generation Rohstoffe sind in Zukunft unabdingbar

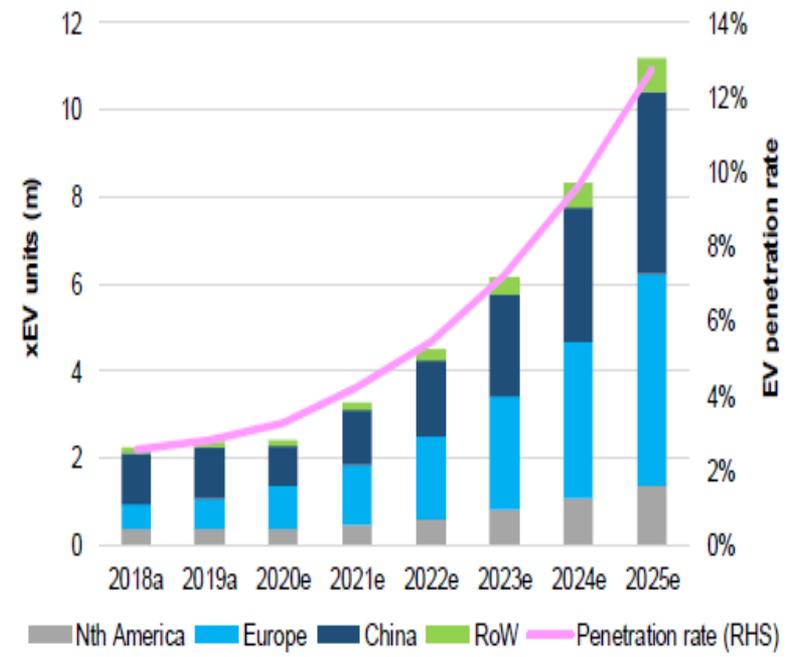




# Nachfrage nach Elektrofahrzeugen

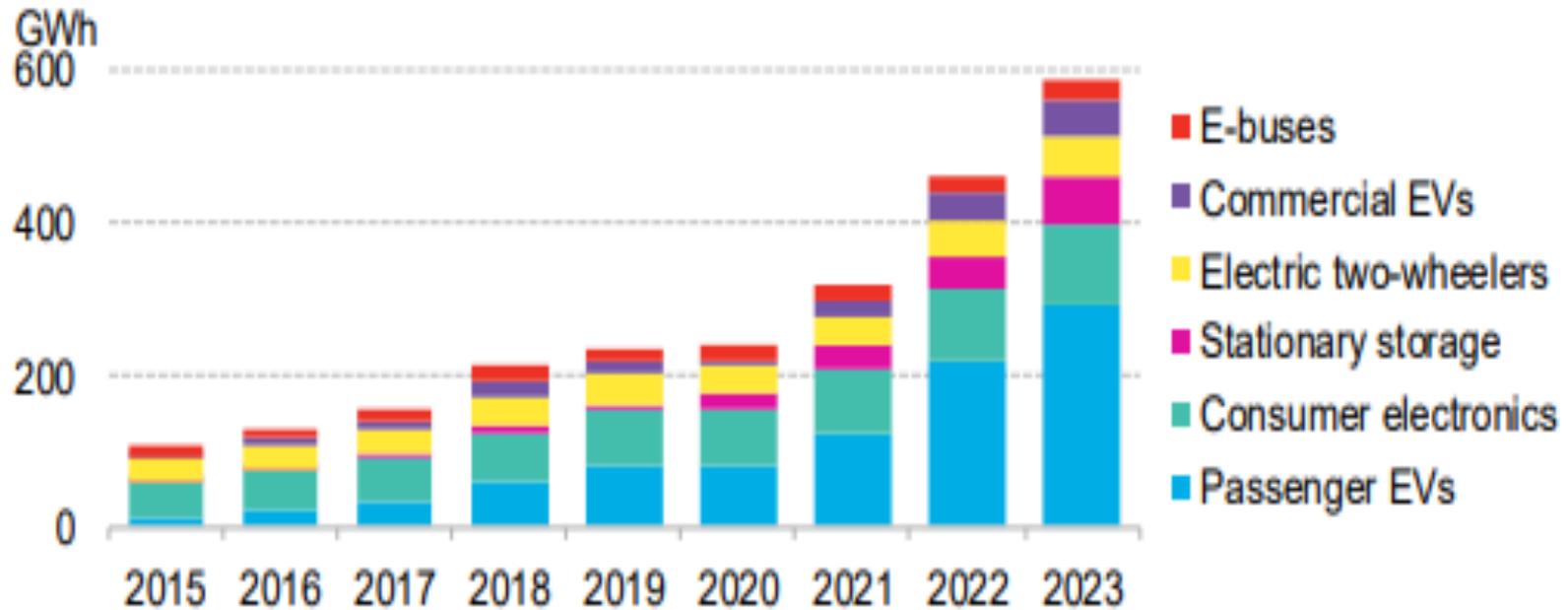


\* As at July 2020.  
Source: EV-volumes, Rho Motion, Canaccord Genuity estimates



Source: EV-volumes, Rho Motion, Canaccord Genuity estimates

# Nachfrage nach Lithiumbatterien



Source: BloombergNEF. Note: 2020 passenger EV demand uses latest demand expectations.

## Structured Solutions Next Generation Resources Fund

### *Performance und Risikokennzahlen*

	1 Monat	6 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Performance	1,40%	97,92%	61,19%	60,18%	-13,99%	183,49%
Volatilität (p.a.)	51,78%	34,04%	36,71%	32,63%	26,40%	25,51%
Max. Drawdown	-15,74%	-15,74%	-34,57%	-34,57%	-68,90%	-68,90%
Sharpe Ratio	0,34	8,81	2,46	1,88	-0,17	0,93

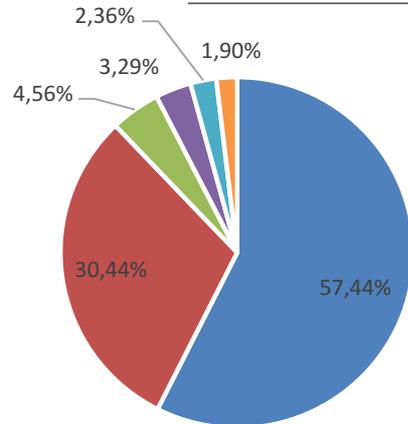
Stand 29.09.2020



# Portfolioaufteilung

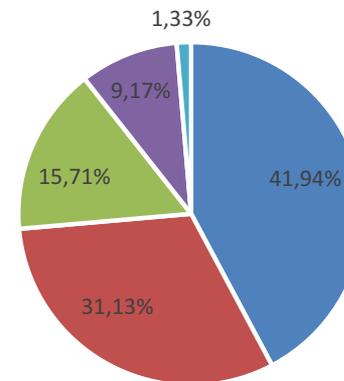
## Structured Solution Next Generation Resources Fund

### Rohstoffverteilung



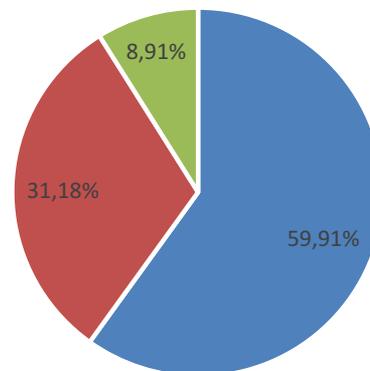
- Lithium
- Sonstiges
- Silber
- Gold
- Kobalt
- Basismetalle

### Geografie



- Nordamerika
- Südamerika
- Australien
- Sonstiges
- Europa

### Investitionen



- Junior
- Major
- Explorer

Stand 29.09.2020

# Structured Solutions Next Generation Resources Fund

Next Generation Resources Fund	
ISIN /WKN	Private Investoren: LU0470205575 / HAFX4V Institutionelle Investoren: LU1858159350
Fondskategorie	Aktienfonds UCITS V
Investment Highlights	Investieren in Unternehmen die "Next Generation" Rohstoffe fördern
Index Advisor	Commodity Capital AG
Gewinnverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,0%
Management Gebühr p.a.	Bis zu 1,5%
Performance Fee	20% mit High Watermark
NAV Berechnung	börsentäglich
Wirtschaftsprüfer	KPMG
Depotbank	ING Luxemburg S.A.
KVG	Von der Heydt Invest S.A.

## Commodity Capital Infobox:

Internet: [www.commodity-capital.com](http://www.commodity-capital.com)  
[www.rohstoffexperte.com](http://www.rohstoffexperte.com) (Blog)

News Twitter, Facebook, Blog, Telefon

Webinar: [info@commodity-capital.com](mailto:info@commodity-capital.com)

## Kontakt:

Zug: Tobias Tretter  
[t.tretter@commodity-capital.com](mailto:t.tretter@commodity-capital.com)  
+41 44 586 2992

Dana Kallasch  
[d.kallasch@commodity-capital.com](mailto:d.kallasch@commodity-capital.com)  
+41 78 661 3991

Toronto: Abid Mukhtar  
[a.mukhtar@commodity-capital.com](mailto:a.mukhtar@commodity-capital.com)  
+1 416 705 6080



**commoditycapital**  
invest in real assets