



commoditycapital
invest in real assets

Investment & More Kongress
Oktober 2023



ETABLIERTER EXPERTE UND DIENSTLEISTER IM ROHSTOFFSEKTOR

PORTFOLIOMANAGEMENT

Aktien & Renten im Rohstoffsektor

FONDMANAGEMENT

- **Global Mining Fund** (Aktien)
- **Structured Solutions Next Generation Resources Fund** (Aktien)
- **Structured Solutions Resource Income Fund** (Renten)

MANAGED ACCOUNTS

Verwaltung des Rohstoffbereichs von Depots internationaler, institutioneller und privater Investoren

PROJEKTANALYSE

Weltweite Analyse von Rohstoffprojekten bzgl. langfristiger Wirtschaftlichkeit für Investoren und Unternehmen

→ Professionelle Einschätzungen zu

- Länderrisiken inkl. politischem Risiko & rechtlicher Stabilität
- Geologische Daten & Gutachten
- Wirtschaftlichkeit des Projektes
- Beurteilung von Management & operativer Tätigkeit
- Beurteilung vorhandener Infrastruktur & notwendiger Infrastrukturmaßnahmen



TOBIAS TRETTER – Founder, CIO, Fonds Advisor

ist im Minensektor seit 2000 aktiv. Während seiner Tätigkeit bei der DJE Kapital AG unterstützte er das Management des DJE Gold & Resources Fonds, welcher 2003 als best performinger Rohstofffonds ausgezeichnet wurde. Von 2005 bis 2008 co-managte er die Stabilitas Fonds, welche 2006 als “best performing Gold Fund” ausgezeichnet wurden. 2017 und 2018 erhielt das Team den Thomson Reuters Lipper Fund Award Europe. Seit 2009 ist Herr Tretter Gründer und CEO der Commodity Capital AG. Er ist verantwortlich für den Commodity Capital Global Mining Fund sowie die Auflage und Überwachung der Indizes von Commodity Capital.



DANA KALLASCH – Founder, CEO

begann ihre Karriere 1999 bei der Dresdner Bank AG, wo sie zuletzt private und institutionelle Kunden im Bereich Investmentstrukturierung unterstützte. 2006 schloss sie sich der Banque LBLux S.A. in Luxemburg an. Dort war sie insbesondere verantwortlich für die steuerliche Vermögensstrukturierung. Frau Kallasch ist Mitgründerin und leitet bei Commodity Capital die strategischen Beziehungen zwischen der Depotbank, dem Fonds Management Team und den Investoren. Frau Kallasch besitzt einen BBA Abschluss der Universidad Pablo de Olavide, Seville und der Frankfurt Business School. Des Weiteren erlangte sie praxisorientierte Abschlüsse der Universität München.



ABID MUKHTAR – Portfolio Advisor

hat über 20 Jahre Erfahrung in der Finanzindustrie. Während seiner Karriere war er in verschiedenen Finanzzentren wie bspw. Toronto, Hong Kong und London in diversen Bereichen wie bspw. dem Risikomanagement, institutional sales, Research sowie dem Investmentbanking tätig. Herr Mukhtar ist bei Commodity Capital für die Analyse neuer Investments sowie deren Anbahnung verantwortlich. Herr Mukhtar besitzt einen B.Sc. in Toxicology und einen MBA Abschluss der Manchester Business School, University of Manchester.



ENVIRONMENT

- Umweltschonende Technologien zur Gewinnung von Rohstoffen einsetzen
- Wasserverfügbarkeit
- Integration von Wiederaufforstungsplänen bzw. Rückbau der Förderanlagen
- Ökologisches Denken im Arbeitsalltag, z. B. durch Vermeidung von Papier etc.
- Erneuerbare Energien im Bergbau nutzen
- Expertennutzung aus dem Umweltbereich



SOCIAL

- Zahlung fairer Löhne oder Sozialleistungen
- Was will die Bevölkerung vor Ort? Verständnis der Lage
- Armutsbekämpfung
- Vertretung in den Gemeindefitzungen
- Wahrung zentraler Arbeitsrechte: Kinderarbeit sowie gesundheitsgefährdende Arbeitsbedingungen sind absolute Ausschlusskriterien
- Hohe Standards bei Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz



GOVERNANCE

- Verhinderung von Bestechung und Korruption
- Unternehmensethik
- Gehältertransparenz im Management
- Compliance: Anforderungen und Erfüllungsgrad
- Aktionärsstruktur und Unabhängigkeit des Aufsichtsrates
- Berichterstellung auf Minenebene
- Offene und unabhängige Berichterstattung



ALLGEMEINE KRITERIEN

- Aufbau bzw. Ausbau von:**
- Bildungssystemen vor Ort (Errichtung von Schulen, Weiterbildungs- und Ausbildungsstätten für lokale Arbeitskräfte)
 - Infrastruktur wie z. B. Straßen, Wasser-/ Solarkraftwerke oder Wohnanlagen für Arbeiter und ihre Familien
 - Gesundheitsversorgung wie z. B. Errichtung von Gesundheitszentren, Krankenhäusern oder Arztstationen

Signatory of:



13 Jahre Unterschied

Easter morning 1900: 5th Ave, New York City. Spot the automobile.



Source: US National Archives.

Easter morning 1913: 5th Ave, New York City. Spot the horse.



Source: George Grantham Bain Collection.

Quelle: Business Insider

LITHIUM STECKT IN VIELEN PRODUKTEN



Hybrid 6kg
E-Car 12kg



Bis zu
600kg



30g



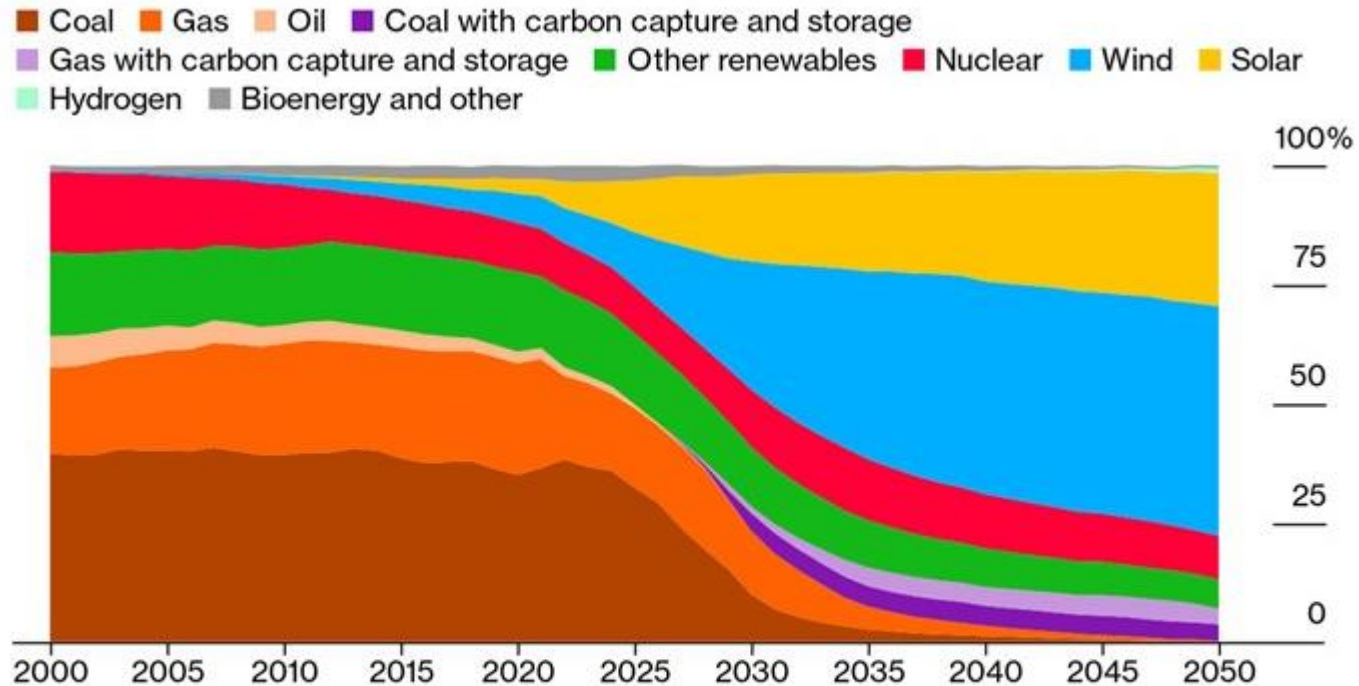
500g



3g



Energiewende – massive Herausforderung der kommenden 10 Jahre



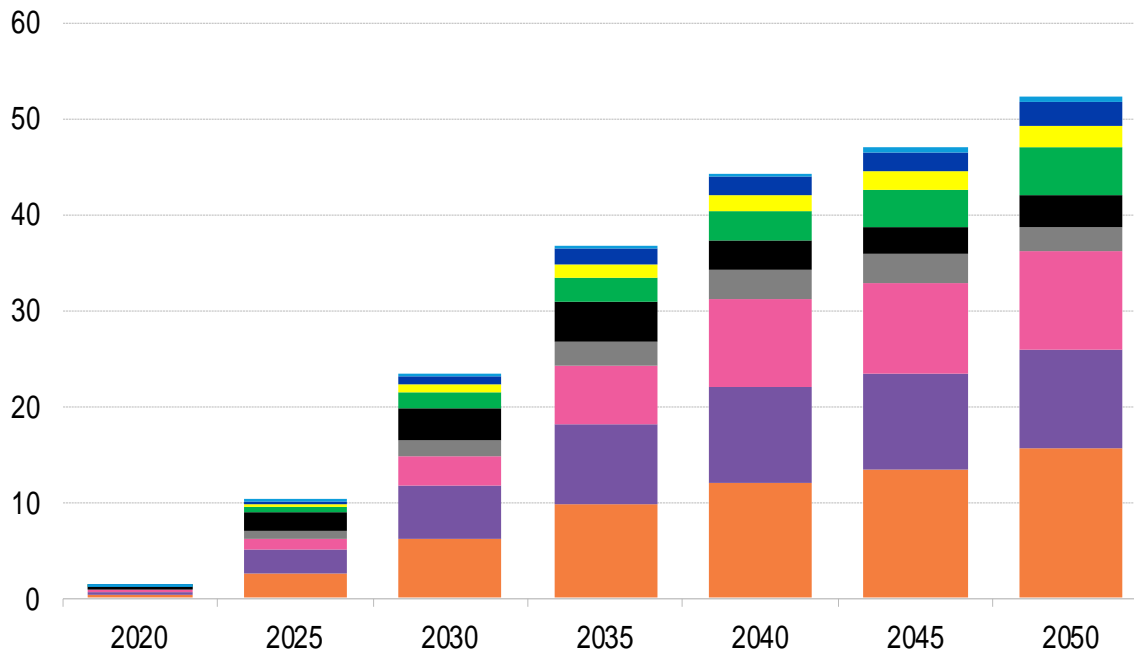
Source: BloombergNEF

Note: The Net Zero Scenario is from BNEF's New Energy Outlook and is a pathway to reach net-zero emissions by 2050.

BloombergNEF

Nachfrage nach kritischen Rohstoffen

Million metric tons



2022 vs 2050

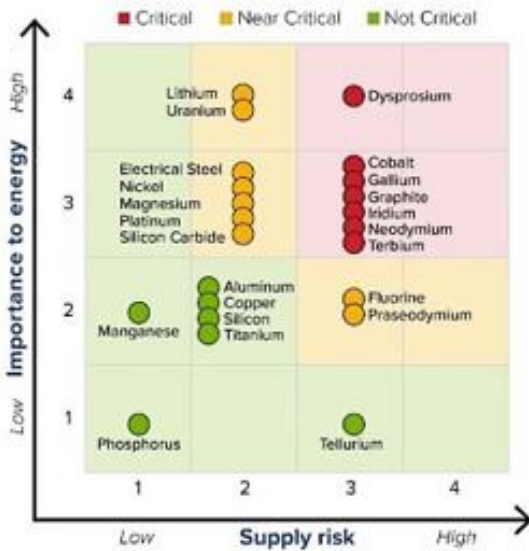
- Cobalt **3x**
- Manganese **29x**
- Phosphorus **22x**
- Iron **26x**
- Graphite **5x**
- Nickel **9x**
- Lithium **22x**
- Aluminum **12x**
- Copper **16x**

Quelle: BNEF, Commodity Capital AG

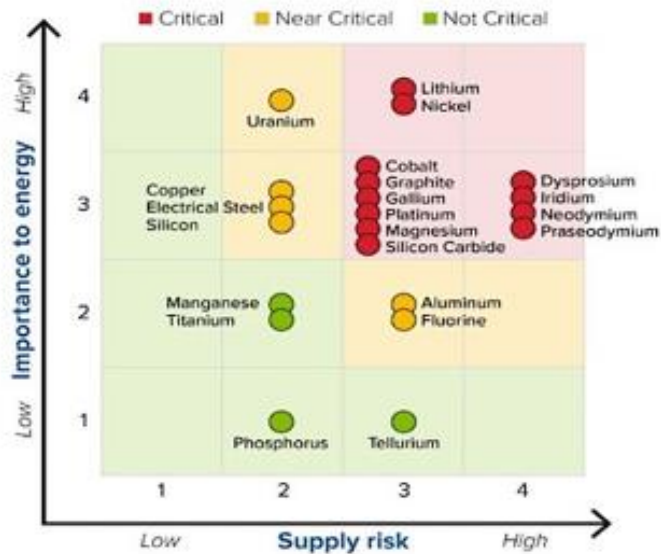
Liste der kritischen Rohstoffe des US Department of Energy:

- Kupfer, Lithium, Nickel, Uran wurden kurzfristig von normal auf zeitnah kritisch und mittelfristig auf kritisch hochgestuft.
- Der kurzfristige Fokus liegt auf REE (Seltenen Erden).

SHORT TERM 2020-2025

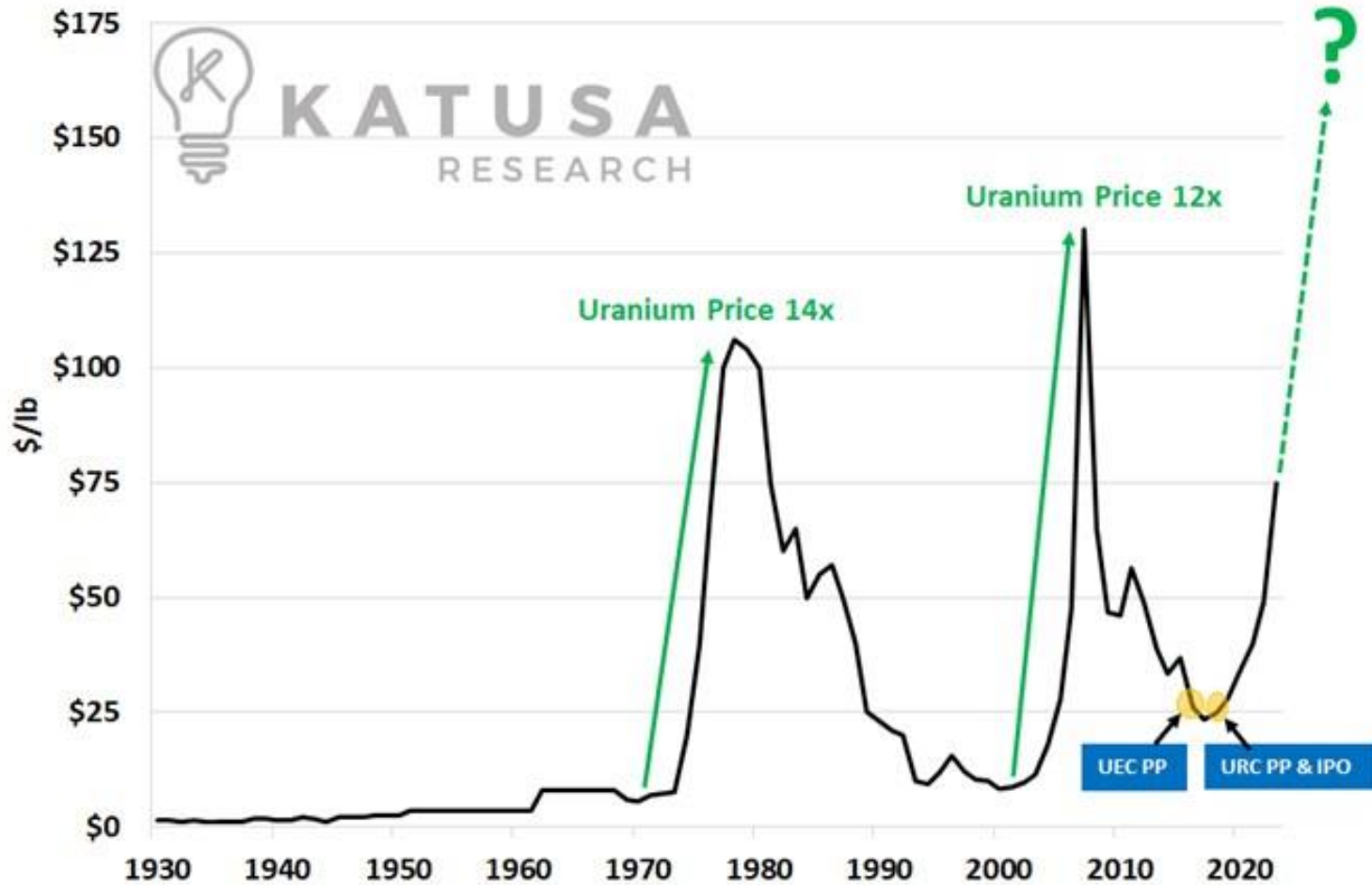


MEDIUM TERM 2025-2035



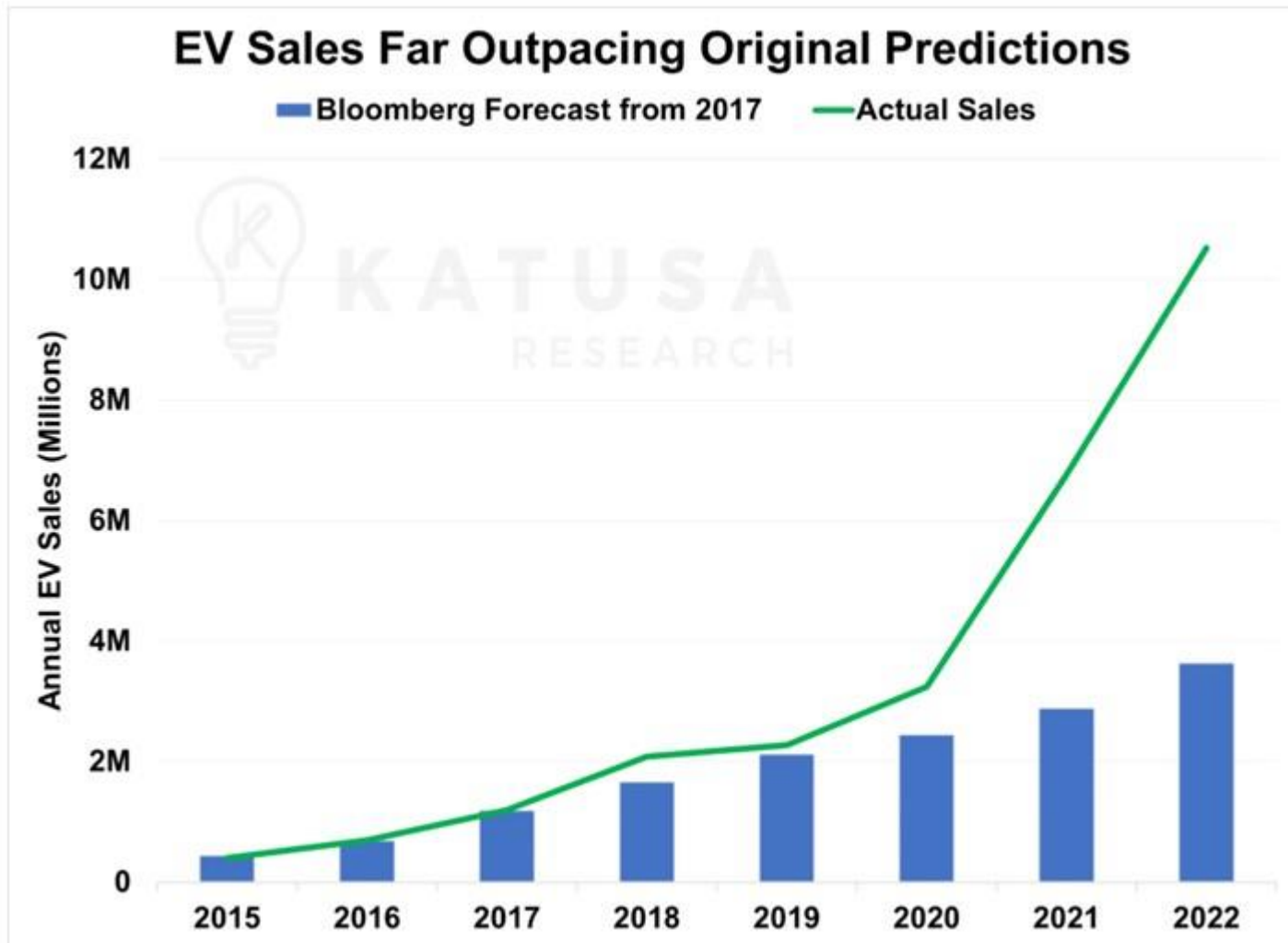
(US short- and medium-term critical minerals ratings based on importance and supply risk. Source: US Department of Energy)

Third Time's The Charm: Uranium Prices Since 1930

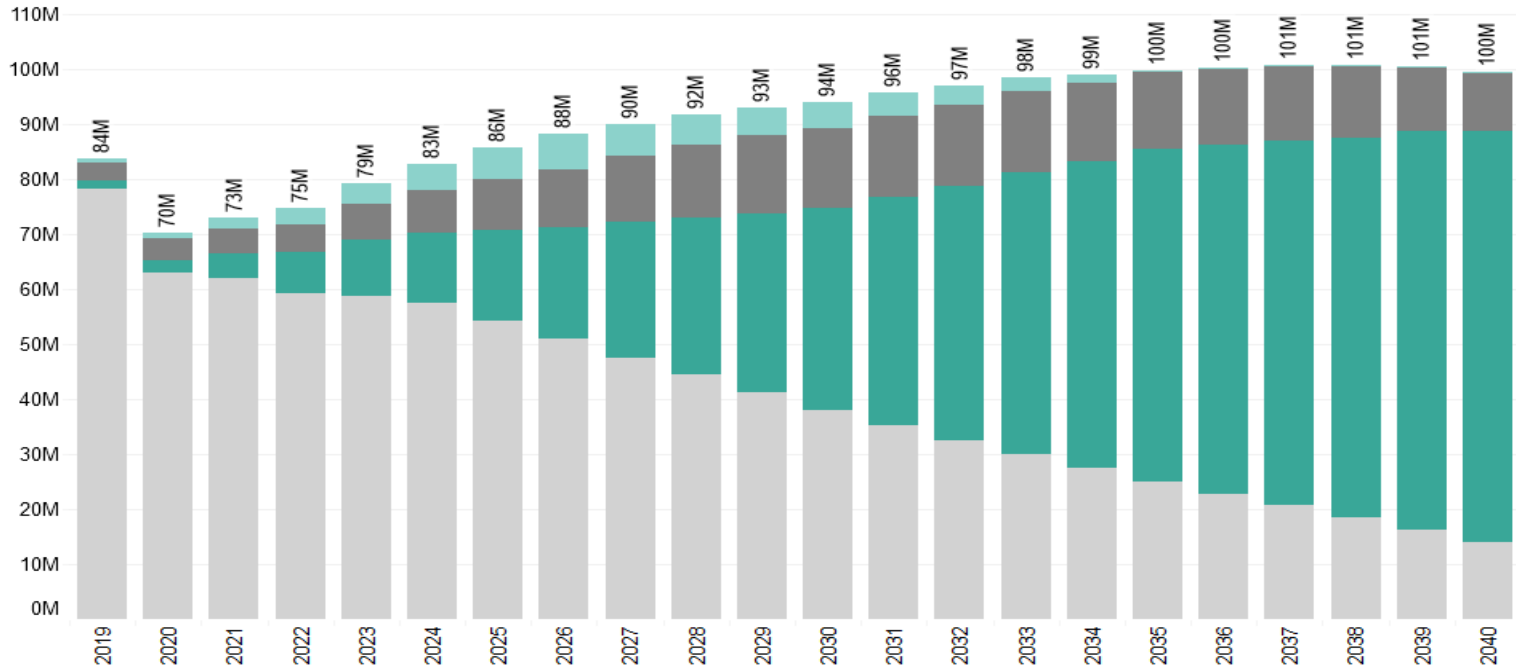


Source: USGS, Numerco, Cameco

- Abkopplung von China in der Batterieproduktion → so einfach?
 - Inflation Reduction Act (USA)
 - Europäische Bemühungen unabhängig von China zu werden.
- Autobauer und Batteriefabriken stehen zu wenig Angebot gegenüber
 - Verschiedene Rohstoffproduzenten schließen MoUs mit mehreren Unternehmen
- Investitionen der Autobauer und Ölunternehmen in Rohstoffunternehmen vermehrt zu sehen (Exxon, Chevron, Rio Tinto)
- Department of Energy (USA) wird
 - 1 Mrd. USD in Lithiumprojekte von Lithium Americas (Nevada) investieren. Benötigtes Gesamtinvestition 2,2 Mrd. USD.
 - 700 Mio USD Kredit für Ioneer Ltd. (Nevada) bereitstellen.
 - 2 Mrd. Kredit für Redwood Materials (Lithium Recycling) bereitstellen.
 - 107 Mio USD Kredit für Syrah Resources (Louisiana) bereitstellen.



Passenger vehicle sales
(Vehicles)



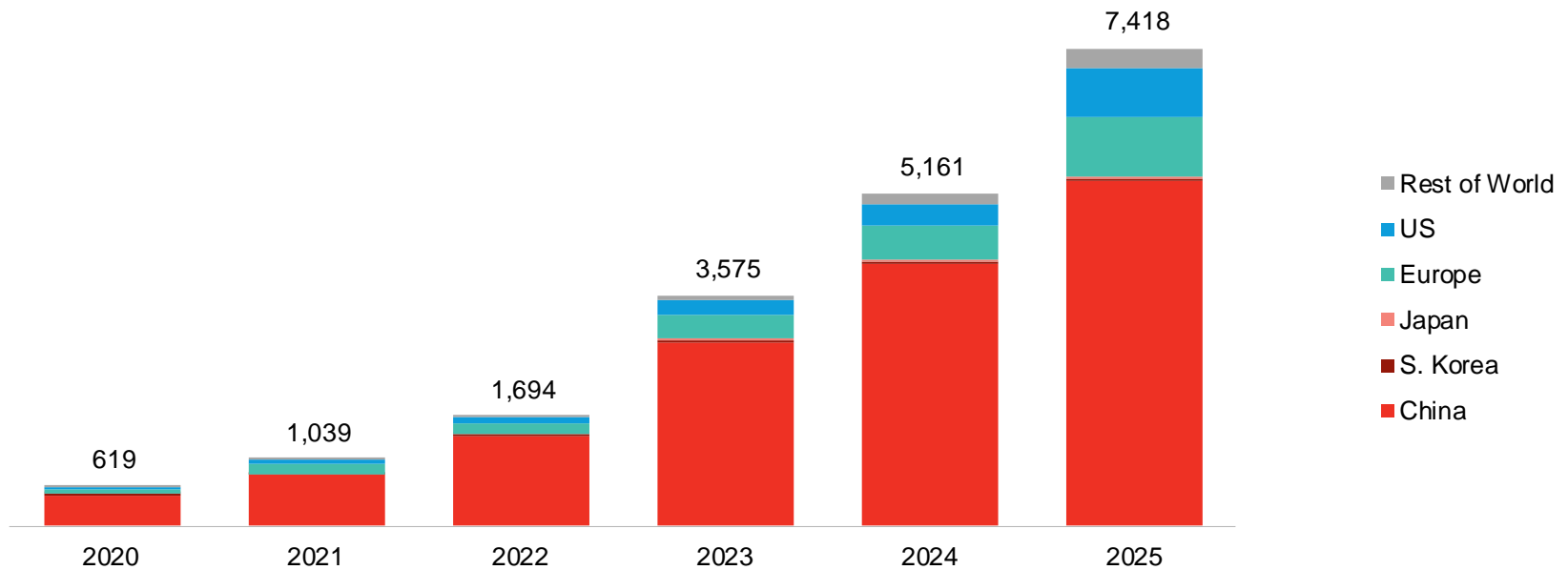
Drivetrain

- Plug-in hybrid electric vehicles (PHEV)
- Hybrid vehicles (HEV)
- Battery electric vehicles (BEV)
- Internal combustion engine vehicles (ICE)

Quelle: Bloomberg NEF

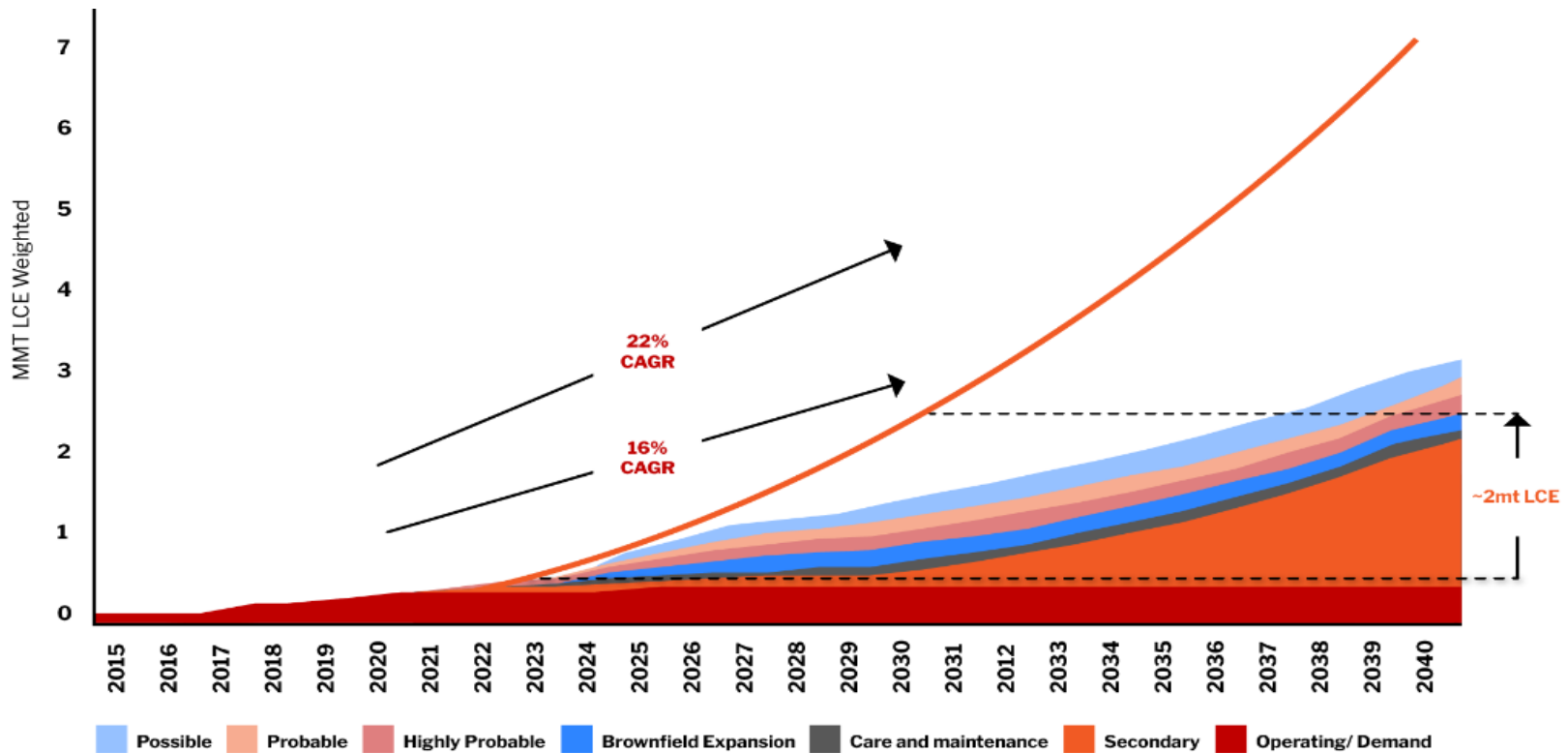
Der beste Indikator für die Lithiumnachfrage und den Lithiumpreis ist der Ausbau der Batteriekapazität

GWh



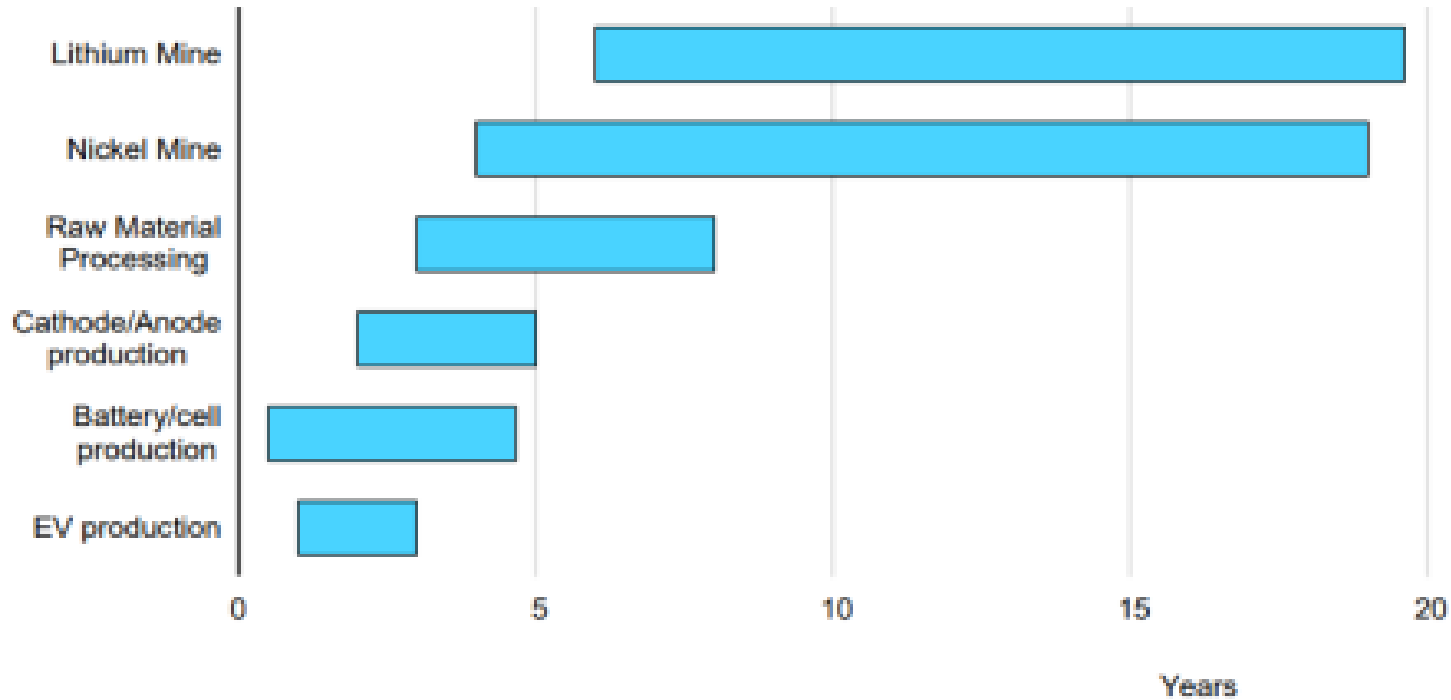
Source: [BloombergNEF](#). Note: Data up to 2022 includes fully commissioned capacity. Data from 2023 onwards includes announced, under-construction and fully commissioned capacity, not de-risked. GWh = gigawatt-hour.

Die Angebotslücke in 2030 beträgt ~2 Mt LCE; 3-mal der Gesamtproduktion in 2022



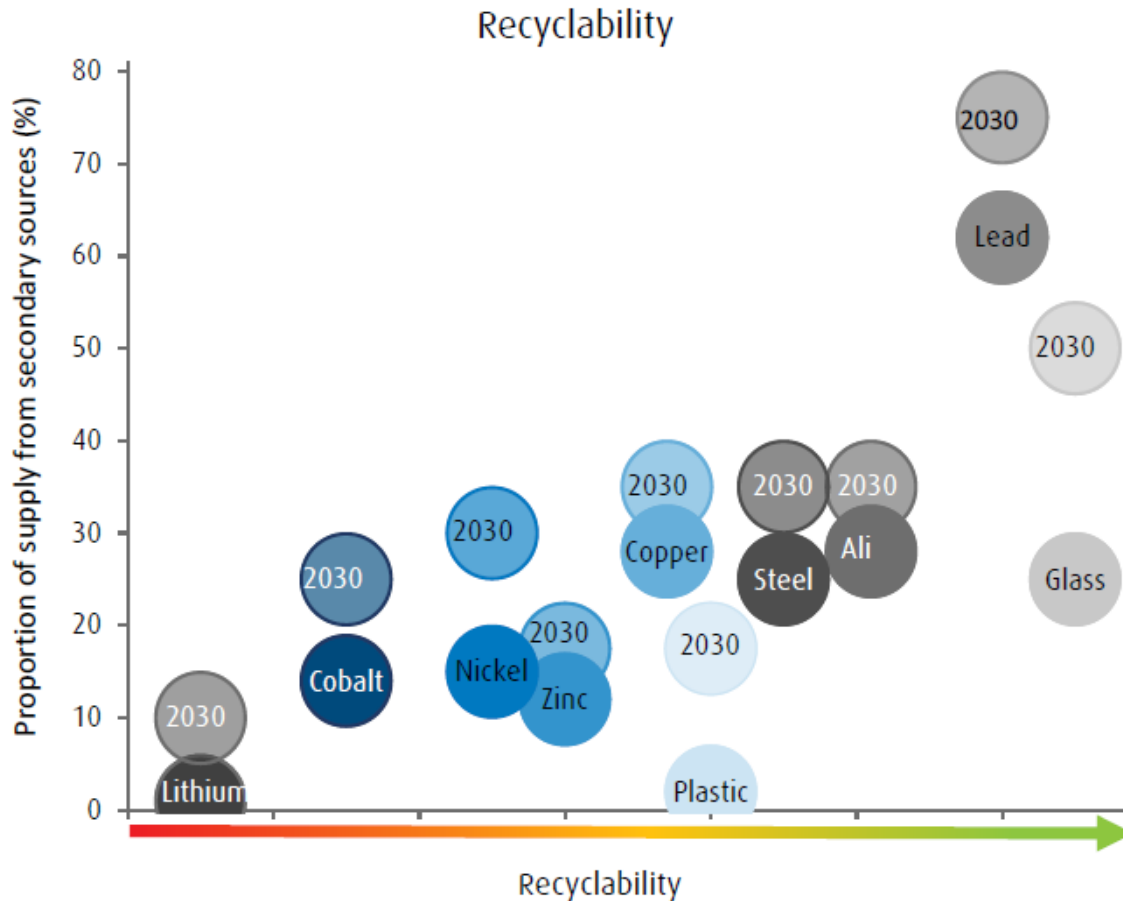
Quelle: Bloomberg NEF

Typische Dauer bis zum Produktionsstart



Quelle: IEA

Recycling ist noch lange kein Thema bei Lithium

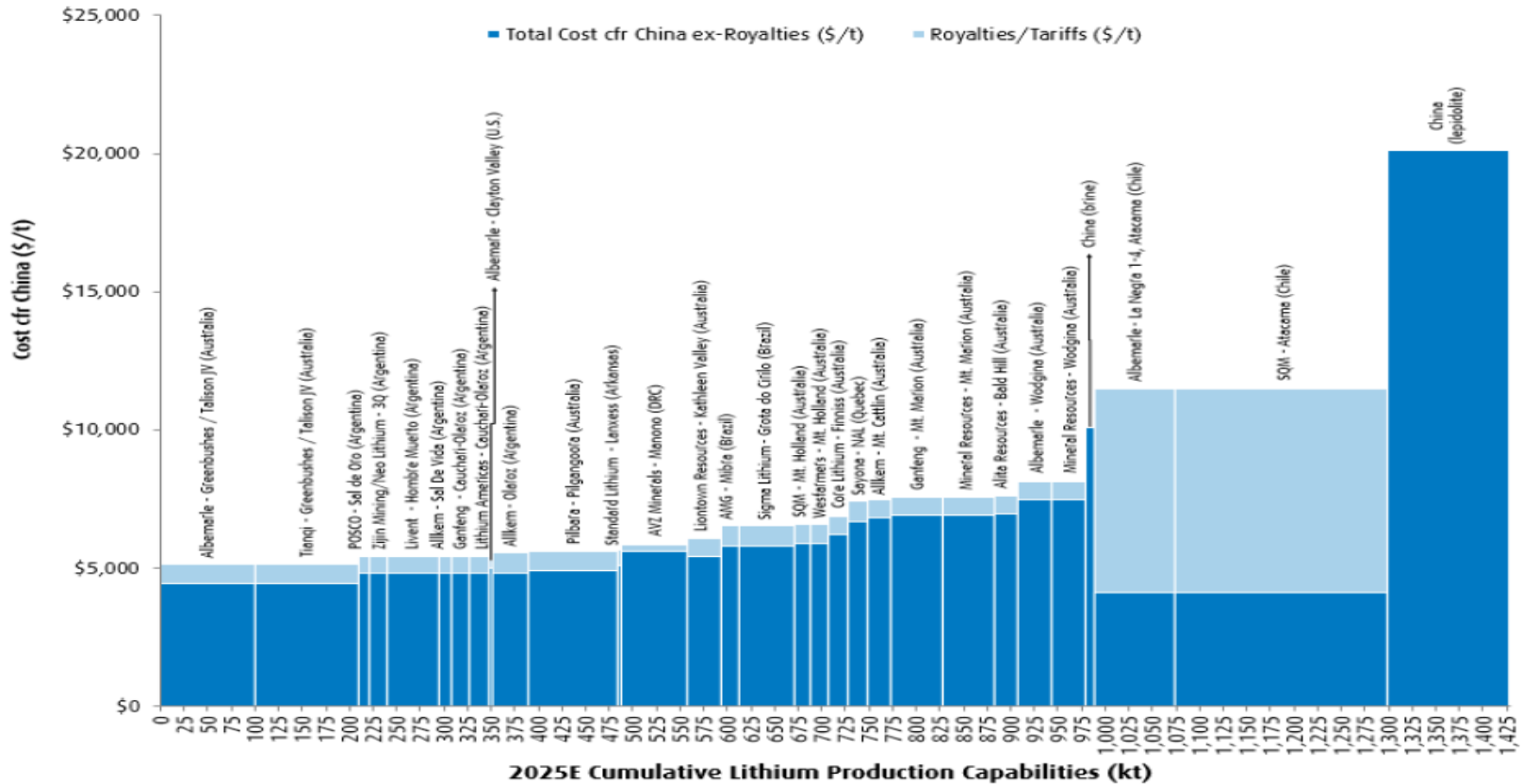


Quelle: BMO Capital Markets

Die Verstaatlichung von Lithium in Chile und seine Auswirkungen

Chile reicht eine 40% Royalty nicht mehr aus und

Lithium Carbonate Global Cost Curve (\$/t) Based on 2025E Capabilities



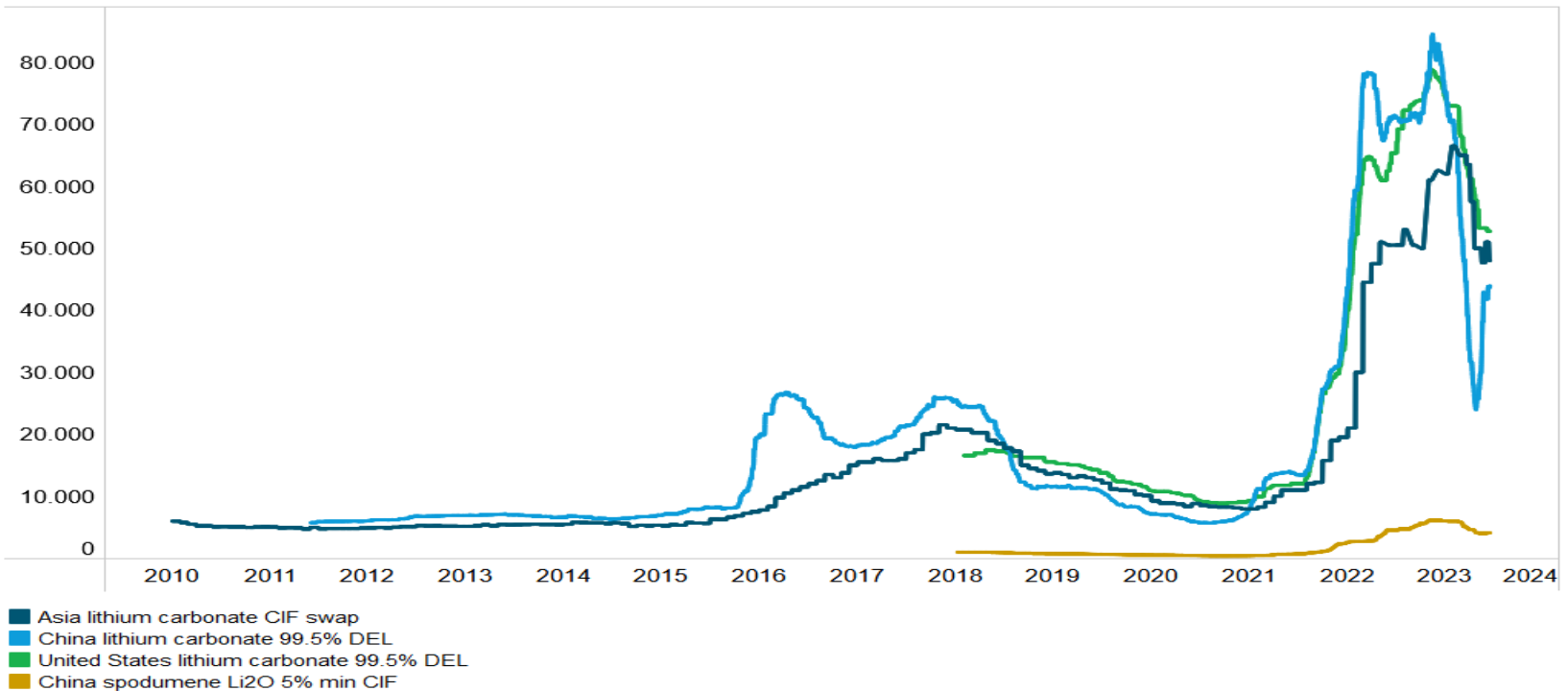
Quelle: BMO Capital Markets

Lithiumpreis

Lithiumpreise außerhalb Chinas sehr stabil. In China sind die Preise traditionell vor und nach dem Chinesischem Neujahrsfest rückläufig. Steigende Preise werden ab Mai wieder erwartet

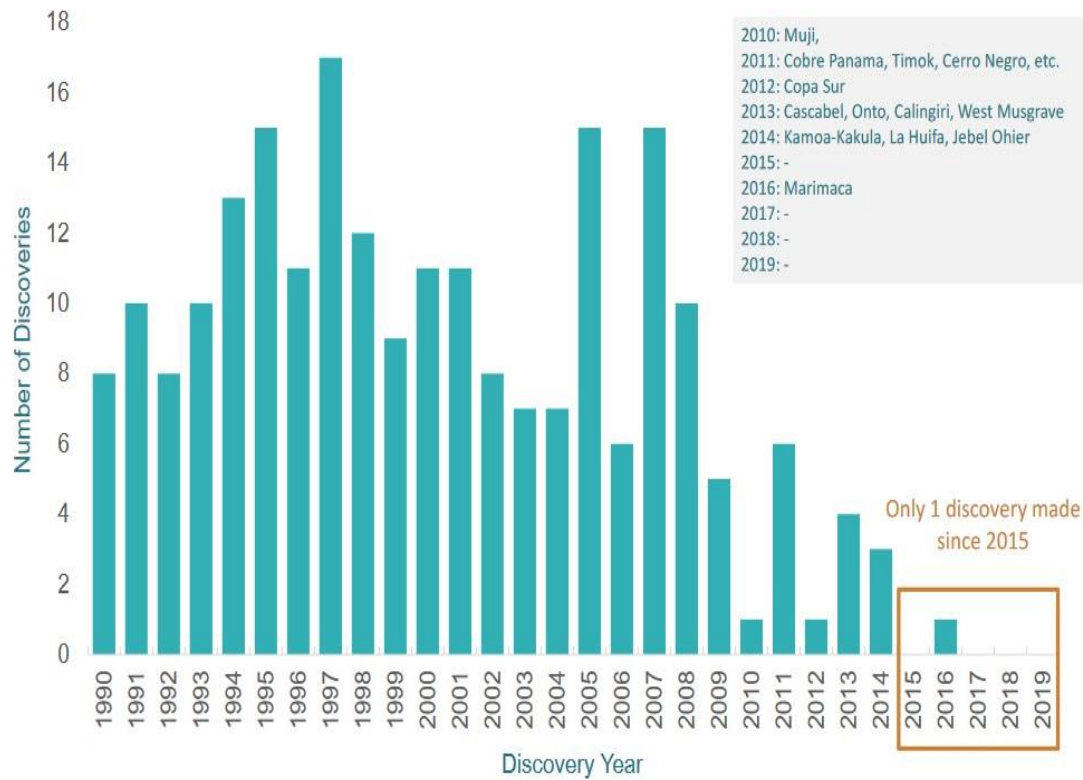
Lithium prices

Price (U.S. dollar per metric ton)

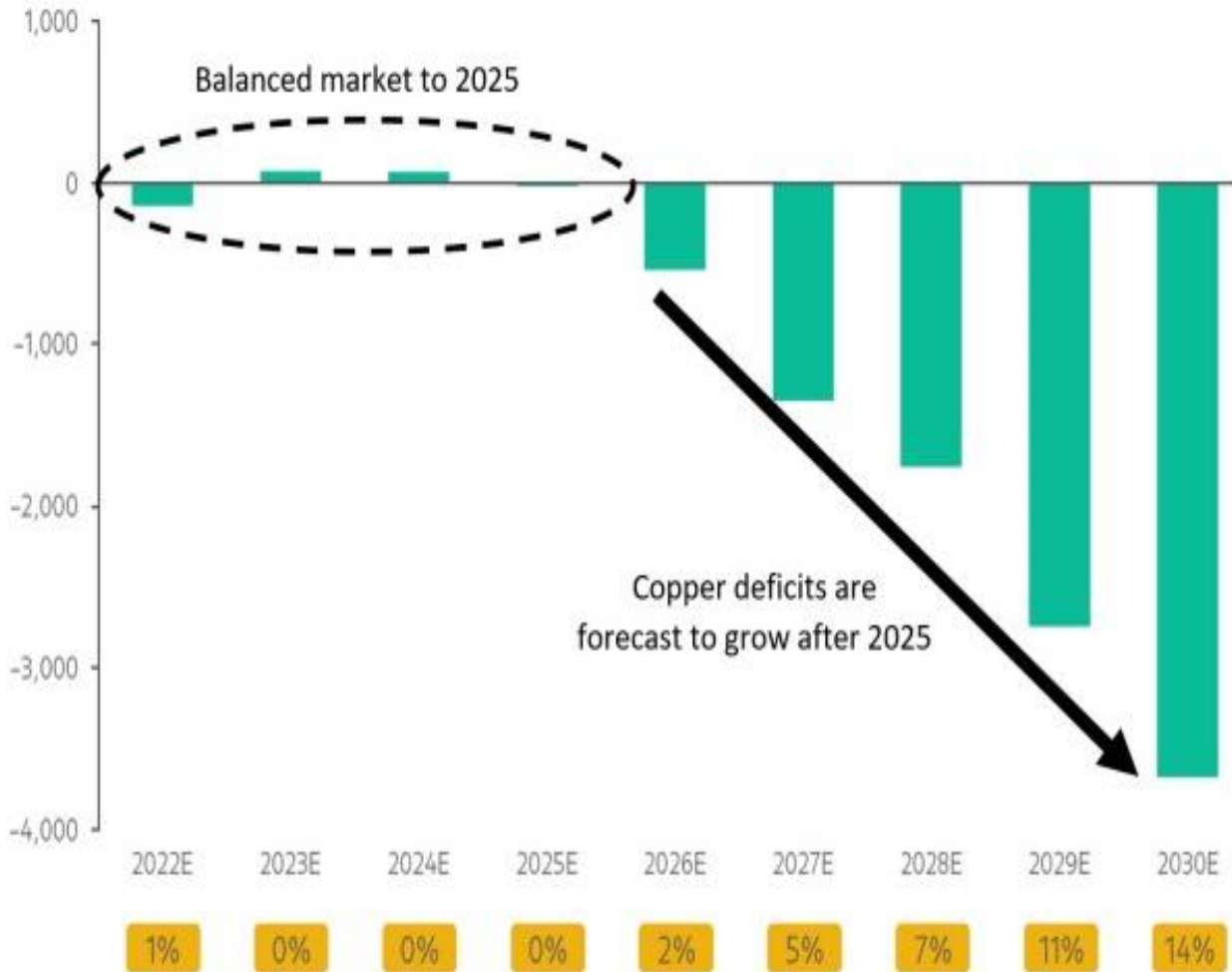


Quelle: Bloomberg, Commodity Capital AG

Copper Discovery Rate Remains Dismal



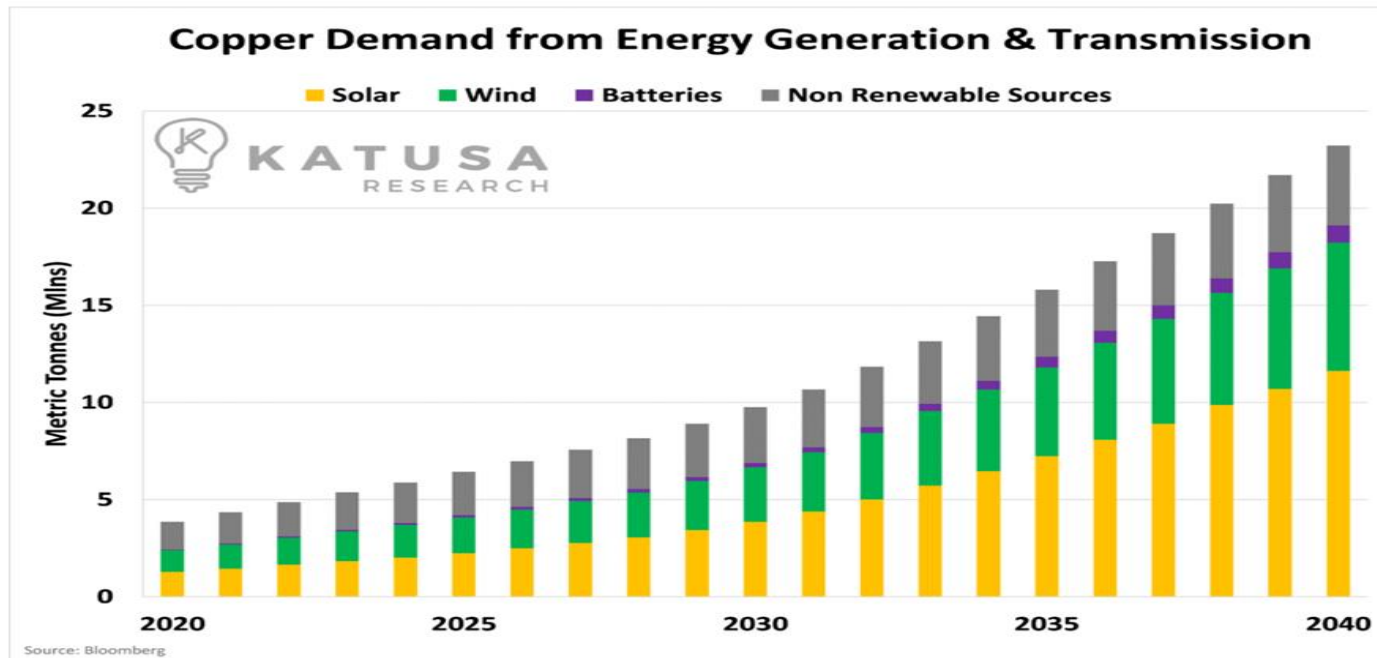
Nur 1 Neuentdeckung
seit 2015



Engpass bei Kupfer,
aber nicht vor 2025

Total market balance as a % of refined supply

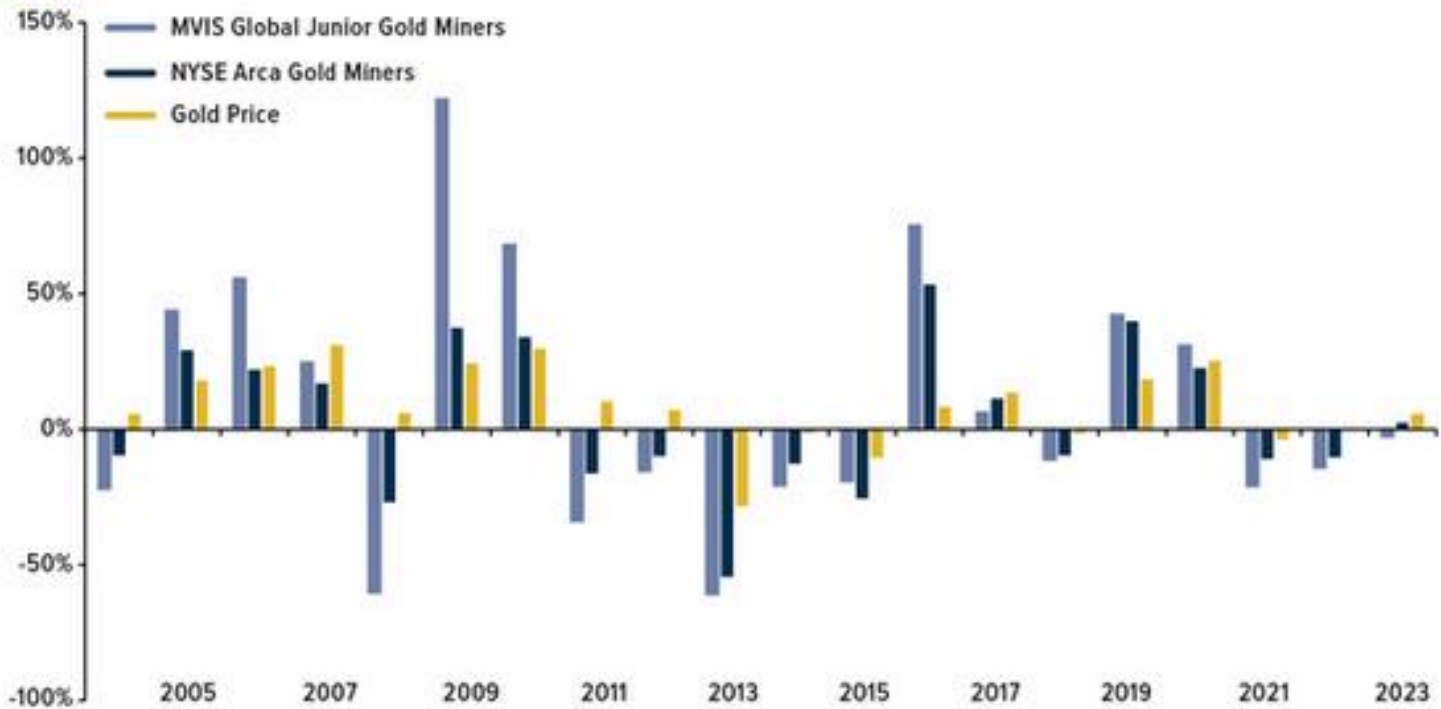
Weltweite Kupferproduktion von 22 Mio Tonnen rückläufig. Chile minus 10%
Gleichzeitig steigt die Nachfrage aus der Energietransformation von 5 Mio Tonnen auf 10 Mio.
Tonnen bis 2030. Woher soll die Produktion kommen?





Junior Gold Miners Have Tended to Outperform in Bull Markets

Annual Total Returns



2023 data as of September 22. Past performance does not guarantee future results. It is not possible to invest directly in an index.

Source: Bloomberg, U.S. Global Investors

Albemarle und eine andere Sichtweise

Q1 2023 Financial Summary

(in millions, except per share amounts)

	Q1 2023	Q1 2022	Variance
Net Sales	\$2,580	\$1,128	+129%
Net Income Attributable to Albemarle Corporation	\$1,239	\$253	+389%
Adjusted EBITDA¹	\$1,596	\$432	+269%
Adjusted EBITDA Margin¹	62%	38%	+2400 bps
Diluted EPS	\$10.51	\$2.15	+389%
Non-Operating Pension and OPEB Items	-	-\$0.04	NM
Non-Recurring and Other Unusual Items	(\$0.19)	\$0.26	NM
Adjusted Diluted EPS¹	\$10.32	\$2.38	+334%

Quelle: Stockwatch, Commodity Capital AG

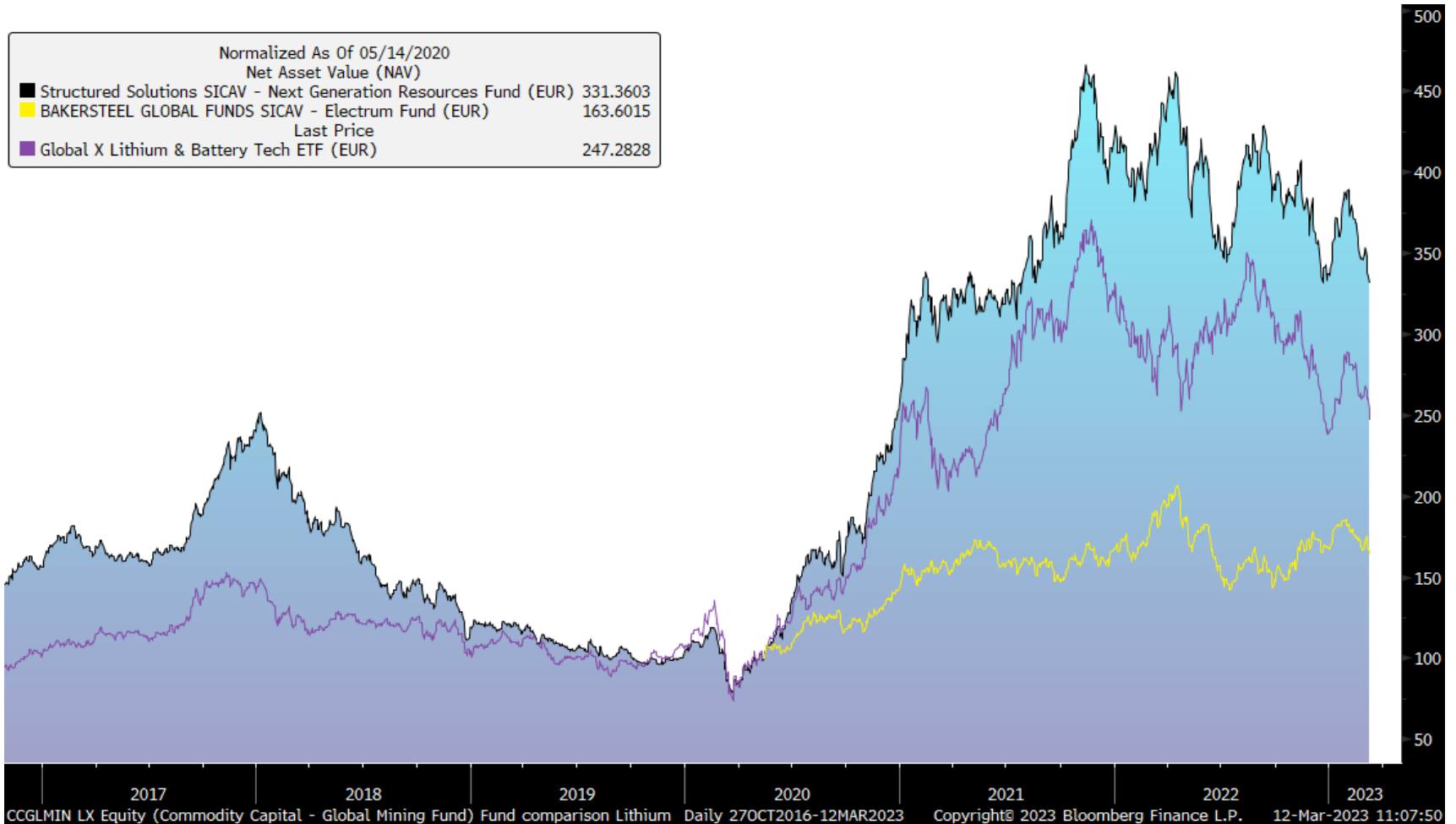
Livent mit Rekord Umsatz und Profitabilität

First quarter revenue was \$253.5 million, up 16% and up 77% from the fourth quarter of 2022 (\$143,5) and the prior year's quarter, respectively. Reported GAAP net income was \$114.8 million, compared to \$82.7 million and \$53.2 million in the previous quarter and the prior year's quarter, respectively, or 55 cents per diluted share. Adjusted EBITDA was \$157.4 million, 46% above the previous quarter and roughly three times the prior year's quarter, and adjusted earnings per diluted share ⁽¹⁾ were 60 cents. Continued strength in customer demand supported higher average realized prices across all products in the first quarter.

Reported Financial Results

	Q1 2023	Q4 2022	QoQ	Q1 2022	YoY
Revenue	\$254	\$219	Up 16%	\$144	Up 77%
GAAP Net Income (Loss)	\$115	\$83	Up 39%	\$53	Up 116%
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	\$157	\$108	Up 46%	\$53	Up 195%
GAAP EPS	55¢	39¢	Up 41%	28¢	Up 96%
Adjusted EPS ⁽¹⁾	60¢	40¢	Up 50%	21¢	Up 186%

NEXT GENERATION RESOURCES FUND 5-JAHRES PERFORMANCE



NEXT GENERATION CITYWIRE 10-JAHRES PERFORMANCE

Average Total return: 23.8% (31 July 2013 - 31 July 2023)

Over 10 years ▼

		Currency	Total return ▼	Standard deviation	Max drawdown
<u>1</u> of 103	Structured Sol Next Generation Resources Tobias Tretter	USD	312.8%	35.4	-68%
<u>2</u> of 103	Coronation Resources P Nicholas Hops  Nicholas Stein 	USD	161.1%	32.3	-64.3%
<u>3</u> of 103	Bakersteel Glb Fds SICAV- Elctm A2 EUR Mark Burridge	USD	147.6%	34.5	-38.2%
<u>4</u> of 103	BNY Mellon Natural Resources I David S. Intoppa  Albert Chuang 	USD	142.9%	22.7	-41.6%



Structured Solutions - Next Generation Resources Fund

Fondsmanager:
Tobias Tretter

1. Platz

in der Kategorie
AF Rohstoffe

Bewertungszeitraum: 10 Jahre



Structured Solutions - Next Generation Resources Fund

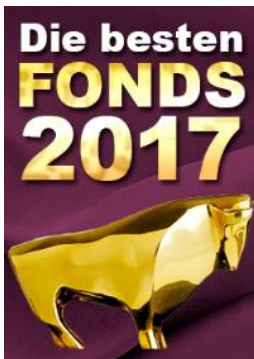
Fondsmanager:
Tobias Tretter

1. Platz

in der Kategorie
AF Rohstoffe

Bewertungszeitraum: 3 Jahre

AUSZEICHNUNGEN



NEXT GENERATION RESOURCES FUND



NEXT GENERATION RESOURCES FUND

ISIN / WKN	Private Investoren: LU0470205575 / HAFX4V Institutionelle Investoren: LU1858159350 / LU185159434
Fondskategorie	Aktienfonds UCITS V
Investment Highlights	Investitionen in Unternehmen, die "Next Generation"-Rohstoffe fördern
Investment Advisor	Commodity Capital AG
Gewinnverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,0 %
Management Fee p.a.	bis zu 1,0 %
Performance Fee p.a.	20 % mit Highwatermark
NAV Berechnung	börsentäglich
Wirtschaftsprüfer	KPMG
Depotbank	ING Luxembourg S.A.
KVG	1741 Group

COMMODITY CAPITAL INFOBOX



INTERNET

www.commodity-capital.com

www.rohstoffexperte.com
(Blog)



NEWS

Twitter,
Facebook,
Blog, Telefon



WEBINARE

Quartalsweise oder
nach Bedarf

Anmeldungen unter
info@commodity-capital.com

oder www.commodity-capital.com

KONTAKT

Vancouver



Tobias Tretter

t.tretter@commodity-capital.com

+41 44 586 2992

Zug



Dana Kallasch

d.kallasch@commodity-capital.com

+41 78 661 3991

+49 160 64 036 06

München



Guido Raddatz

g.raddatz@commodity-capital.com

+49 89 12 509 138

+49 162 13 303 83

Toronto



Abid Mukhtar

a.mukhtar@commodity-capital.com

+41 44 586 2992

GRÜß AUS DER RECHTSABTEILUNG (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 überprüfbar 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, Industriestraße 47, CH-6300 Zug. 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 anderer 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.