



commoditycapital
invest in real assets

GOLD AUF NEUEN ALLZEITHOCHS: STARTET DIE KURSALLEYE JETZT RICHTIG?

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 überprüfbaren 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.

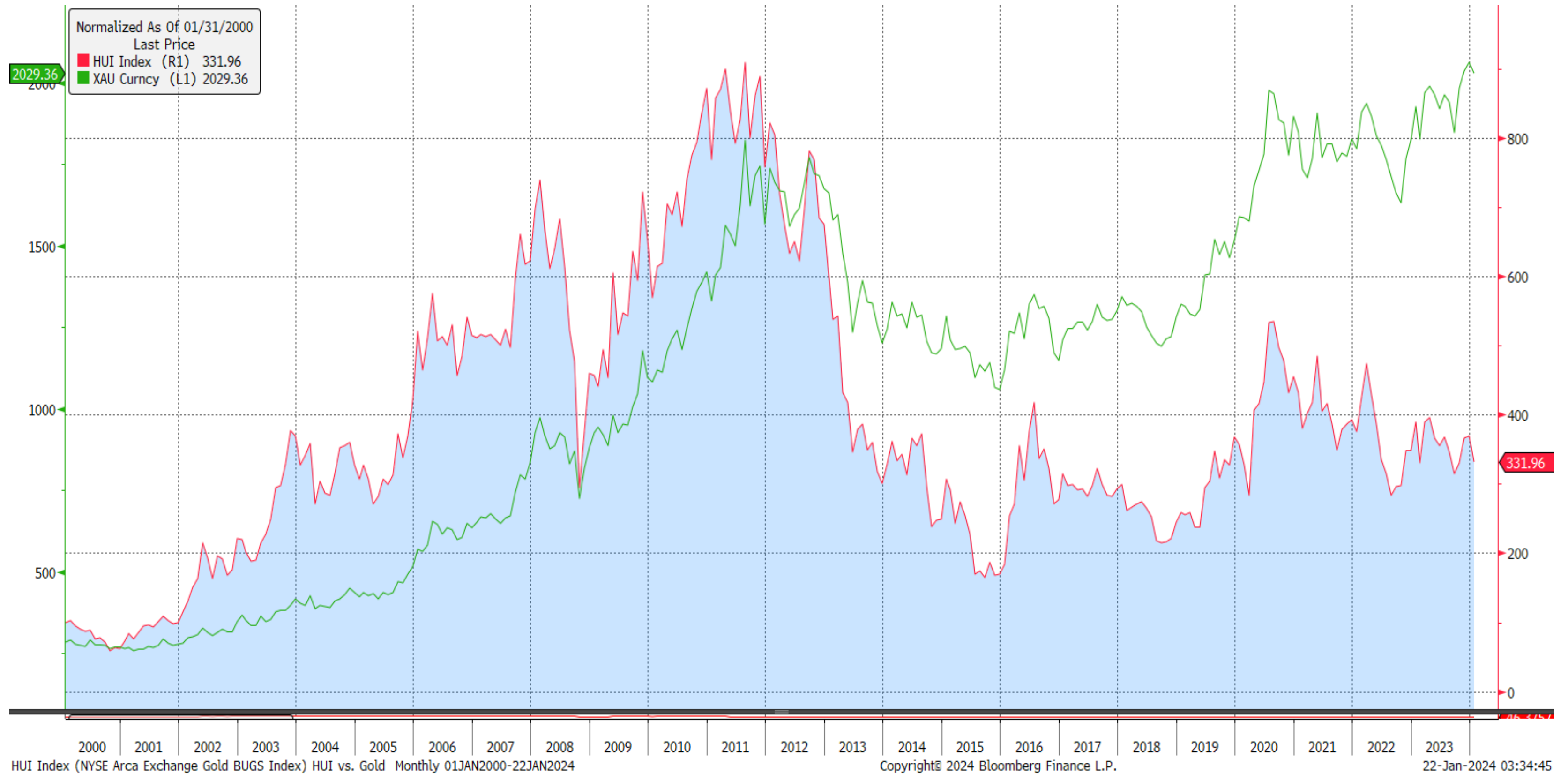
Die dargestellten vergangenen Wertentwicklungen sowie die auf Basis von Backtestings simulierten Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Dieses Dokument kann nur gemäß den gesetzlichen Bestimmungen in den jeweiligen Ländern verteilt werden. Personen, die im Besitz dieses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

GOLD VS. GOLDMINEN?



GOLDMINENGESELLSCHAFTEN RELATIVE ZU GOLD



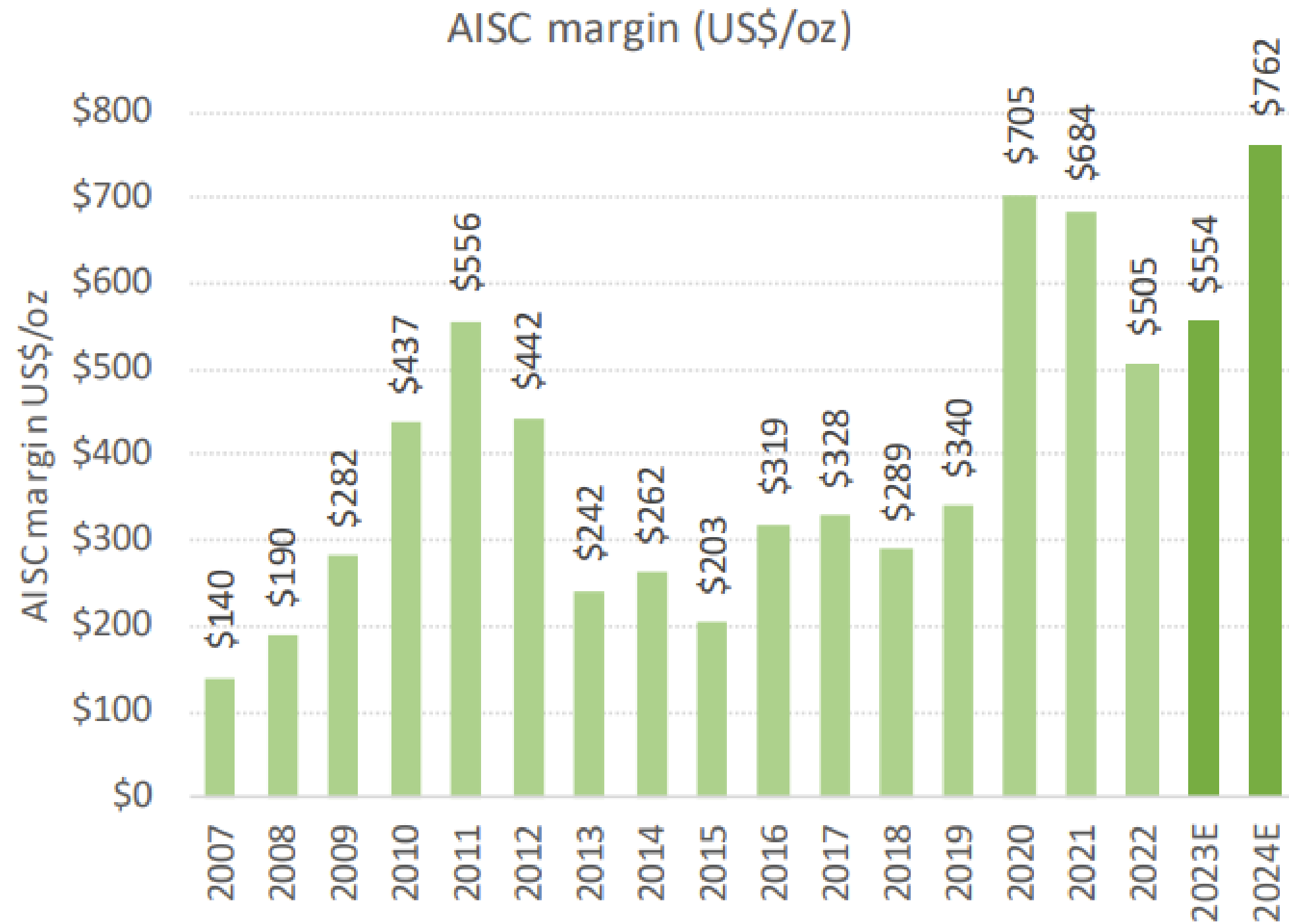
Gold Miners Relative to Gold
NYSE Arca Gold Mining Index / Gold Price



Source: © Merk Investments, Bloomberg

Analysis: Gold miners are trading at relatively low levels compared to gold.

MASSIV STEIGENDE MARGEN BEI GOLDMINENGESELLSCHAFTEN



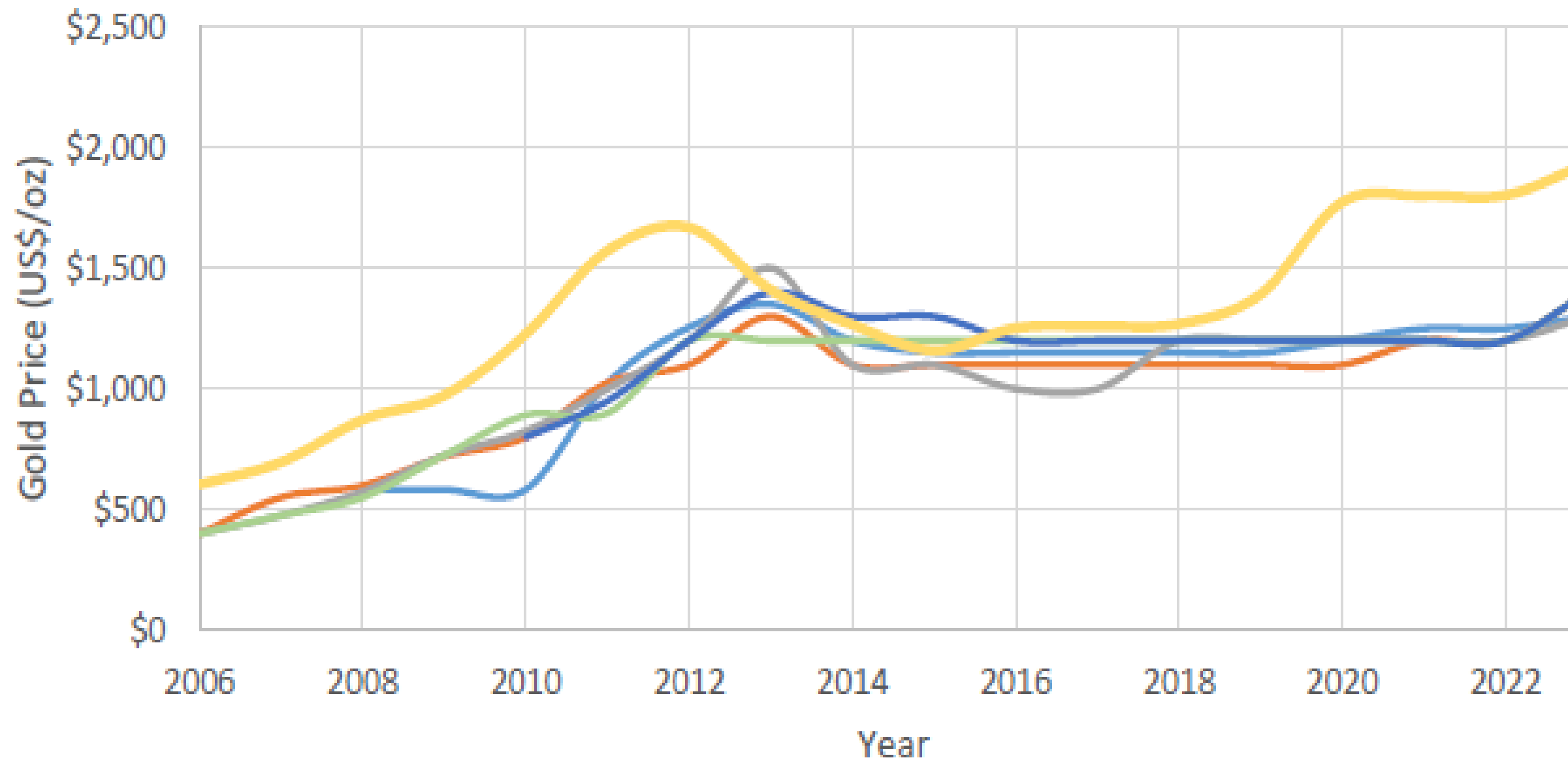
GOLDPREIS VOR DEM AUSBRUCH?

M&A Aktivität zeigt typische Bodenbildung



FEHLENDE M&A ALS ANTWORT FÜR DIE NIEDRIGE BEWERTUNG

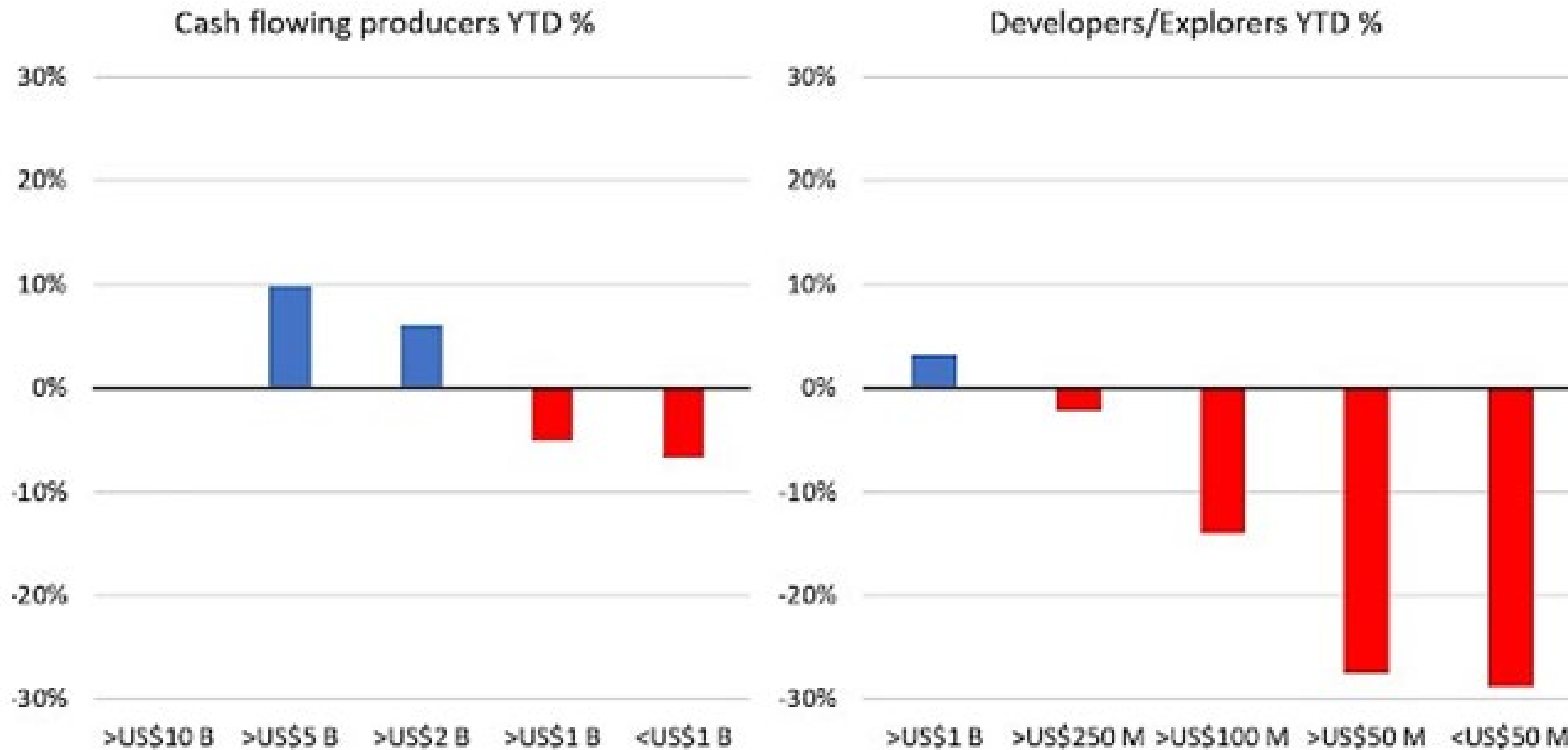
Reserve Prices vs Gold Price 2006-2023



— Agnico Eagle — AngloGold Ashanti — Barrick Gold
— Kinross Gold — Newmont Corp — Gold Price Average (US\$/oz)

AKTUELLE ENTWICKLUNGEN

Diskrepanz zwischen Senior, Developer und Explorer in 2023



(2023 year-to-date returns for cash-flowing precious metal producers [left] and developers/explorers [right].)

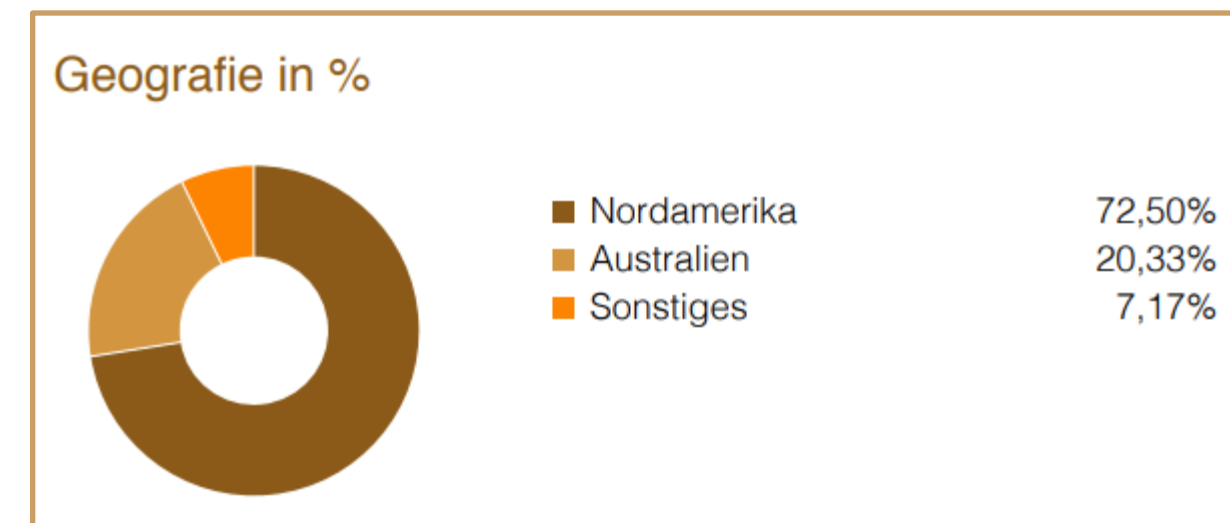
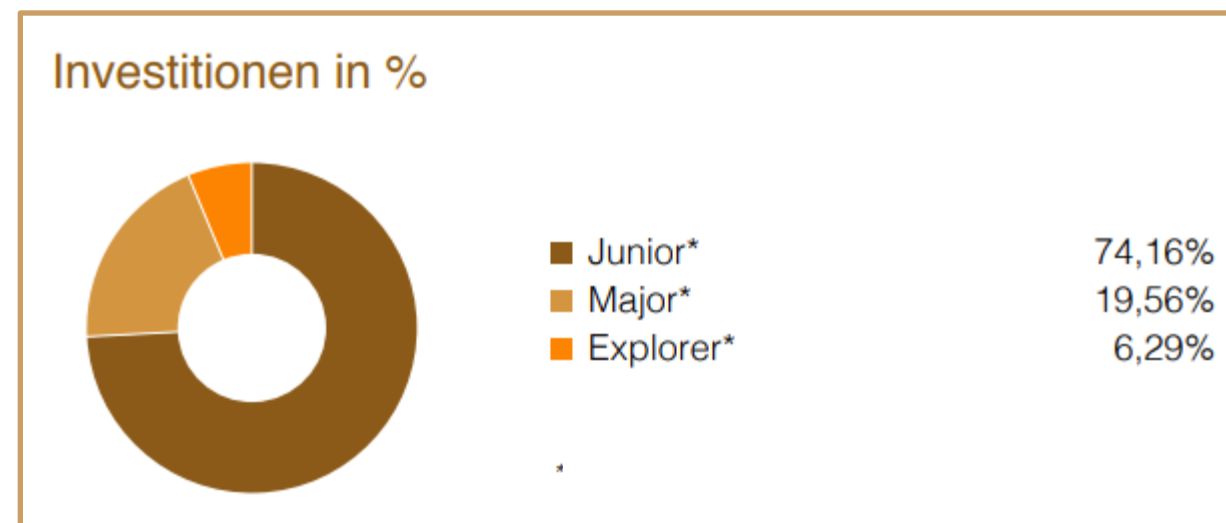
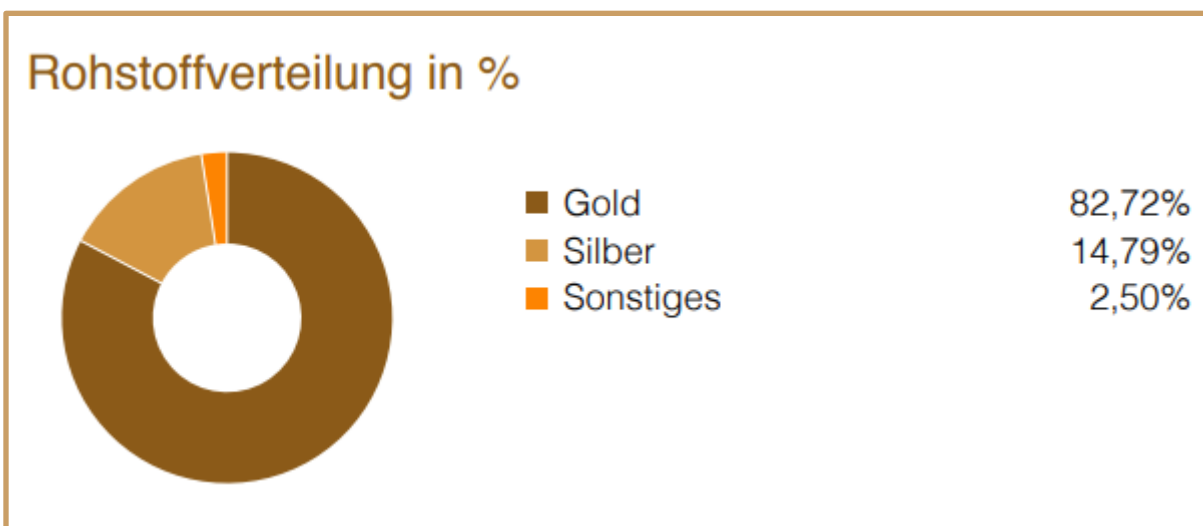
COMMODITY CAPITAL GLOBAL MINING FONDS

PERFORMANCE UND RISIKOKENNZAHLEN

| | 1M | 6M | lfd. Jahr | 1J | 3J | 5J |
|--------------------|--------|---------|-----------|---------|---------|---------|
| Performance (eff.) | 4,40% | 5,29% | -0,22% | -5,59% | -40,68% | -0,10% |
| Volatilität (p.a.) | 27,20% | 21,00% | 22,48% | 19,76% | 25,33% | 30,04% |
| Max. Drawdown | -7,52% | -12,74% | -11,62% | -27,17% | -60,74% | -60,74% |
| Sharpe Ratio | 2,26 | 0,31 | -0,22 | -0,46 | -0,68 | -0,02 |

COMMODITY CAPITAL GLOBAL MINING FONDS

PORTFOLIOAUFTeilUNG



COMMODITY CAPITAL GRUPPE (SEIT 2009)



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

MANAGEMENT TEAM



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.

NACHHALTIGKEIT

EIGENVERPFLICHTUNG DER COMMODITY CAPITAL AG seit 15 Jahren:

Einhaltung der ESG Kriterien innerhalb der AG & bei Investitionsobjekten

Nachhaltiges Investieren → Reibungsloser Ablauf / Betrieb im Unternehmen (keine Streiks, Rechtsstreitigkeiten, NGO Probleme)
→ Höhere Renditen für Investoren

ENVIRONMENT

- Investitionen in Unternehmen, die umweltschonende Technologien zur Gewinnung von Rohstoffen einsetzen
- Fokussierung auf Unternehmen, die Wiederaufforstungspläne bzw. Rückbau der Förderanlagen in Tagebaukonzept integrieren
- Ökologisches Denken im Arbeitsalltag, z. B. durch Vermeidung von Papier, Nutzung erneuerbarer Energien

SOCIAL

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

GOVERNANCE

- Verhinderung von Bestechung und Korruption
- Unternehmensethik
- Compliance: Anforderungen und Erfüllungsgrad
- Aktionärsstruktur und Unabhängigkeit des Aufsichtsrates

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:



COMMODITY CAPITAL GLOBAL MINING FONDS

FUND INFORMATION / FACT SHEET



Weitere Informationen unter:

commodity-capital.com/de/produkte/commodity-capital-global-mining-fonds

Fact sheet EUR:

[Fact Sheet \(tagesaktuell\)](#)

COMMODITY CAPITAL INFOBOX



INTERNET

Website: www.commodity-capital.com

Blog: www.rohsstoffexperte.com



NEWS

Twitter, LinkedIn, Facebook, Blog, Telefon



WEBINARE

Quartalsweise oder nach Bedarf

Anmeldungen unter info@commodity-capital.com

oder www.commodity-capital.com



Tobias Tretter

Vancouver

t.tretter@commodity-capital.com

+41 44 586 2992



Dana Kallasch

Zug

d.kallasch@commodity-capital.com

+41 78 661 3991

+49 160 64 036 06



Abid Mukhtar

Toronto

a.mukhtar@commodity-capital.com

+41 44 586 2992



Guido Raddatz

München

g.raddatz@commodity-capital.com

+49 89 12 509 138

+49 162 13 303 83

MEHR INFORMATIONEN

