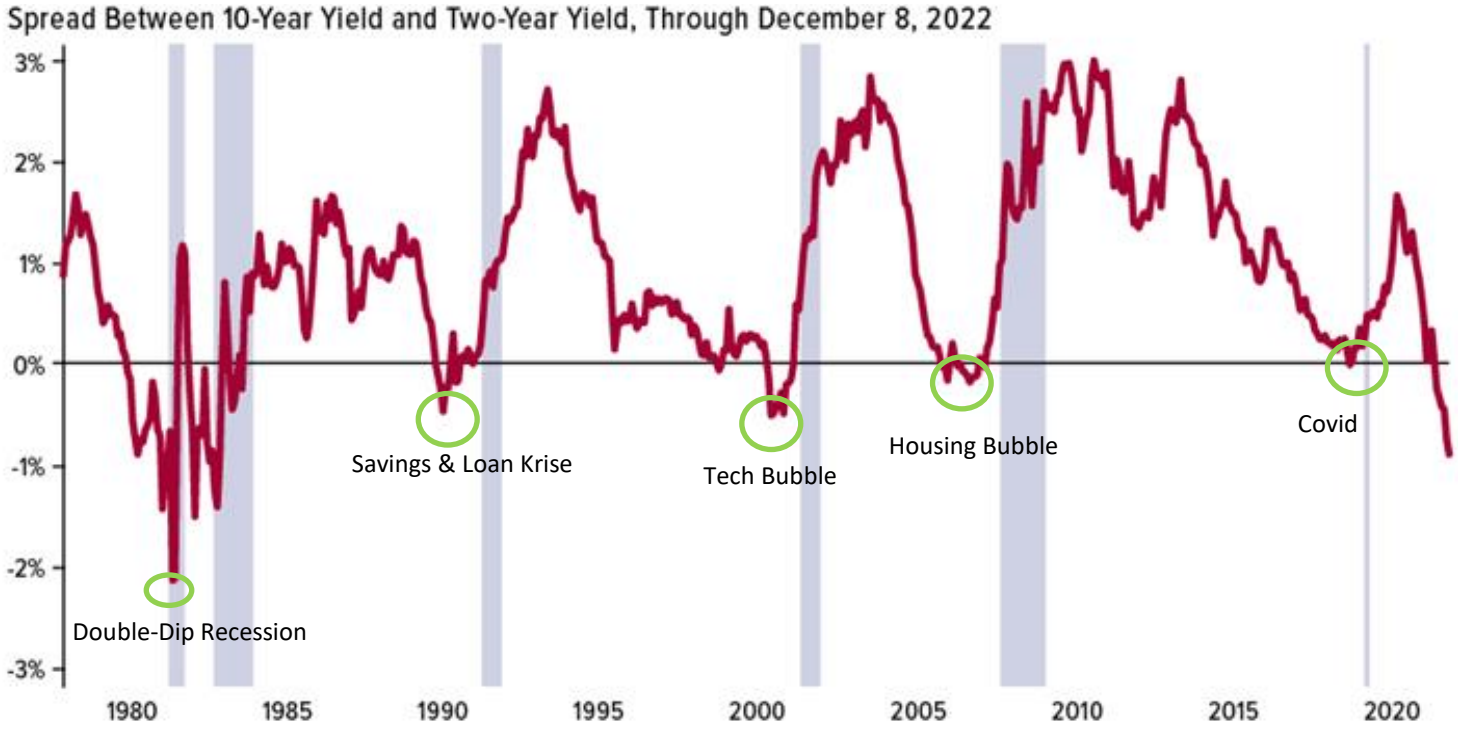
commodity**capital**
invest in real assets

Aktuelles Update
Rückblick 2022 und Ausblick 2023

2022 ein Jahr der Wertevernichtung

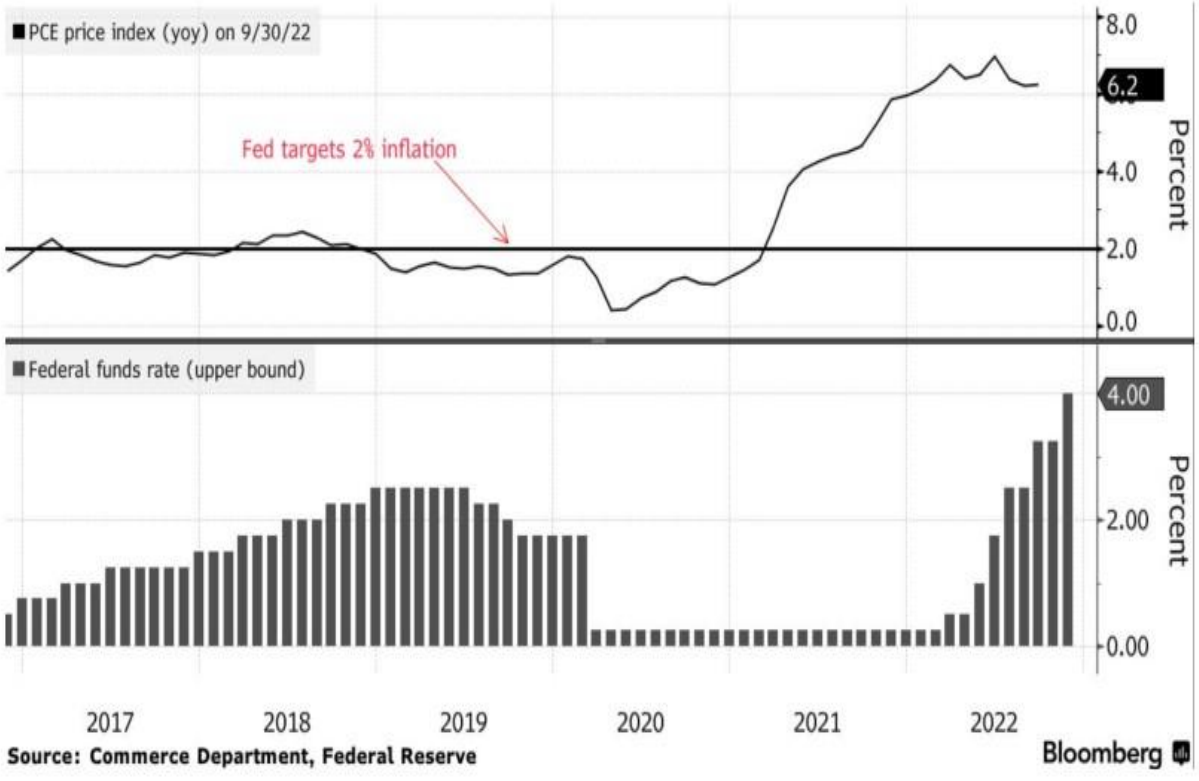
commodity**capital**
invest in real assets

Zinskurve am stärksten inverted seit 40 Jahren



Quelle: St. Louis Fed, Commodity Capital AG

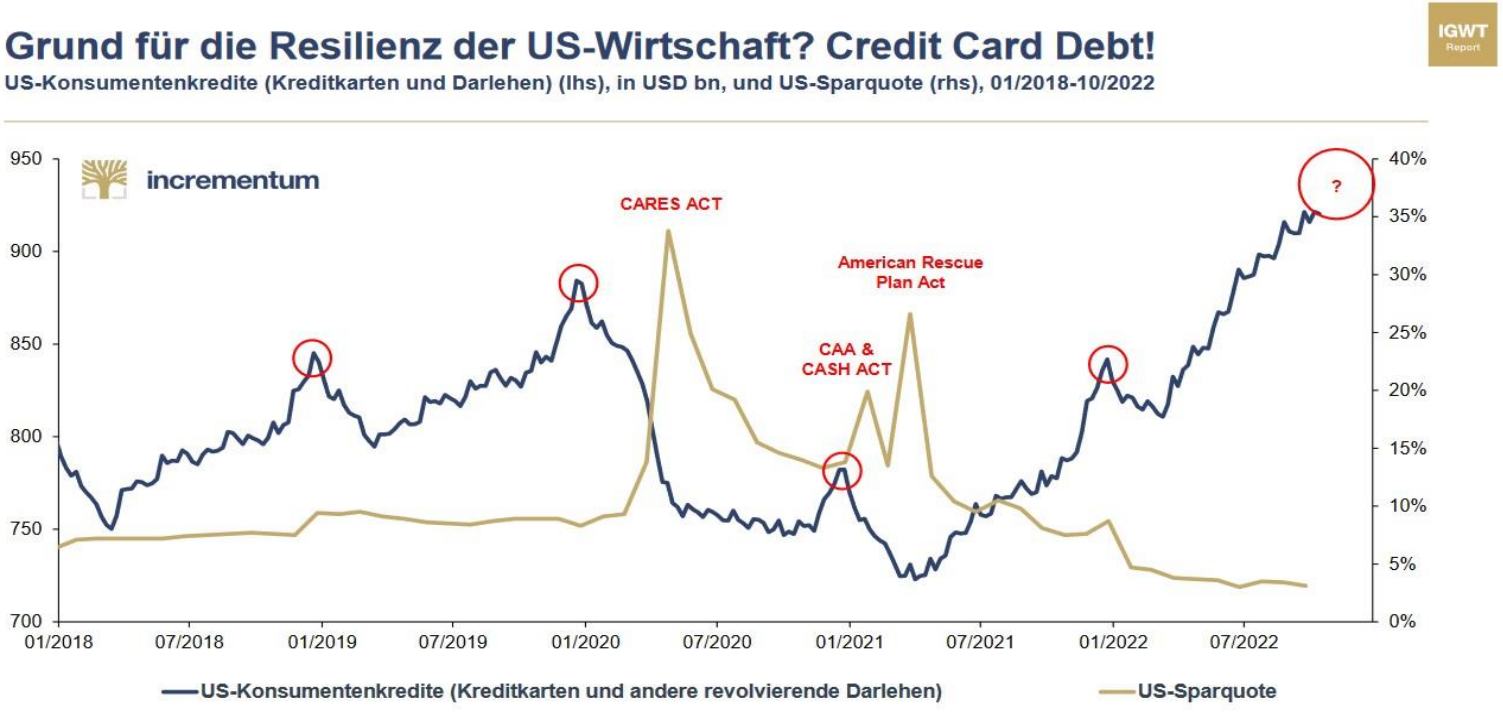
Inflationsziel der FED erreichbar?



(Personal Consumption Expenditures Price Index [year-on-year %, top] and federal funds rate [%, bottom]. Source: Commerce Department, Federal Reserve, and Bloomberg)

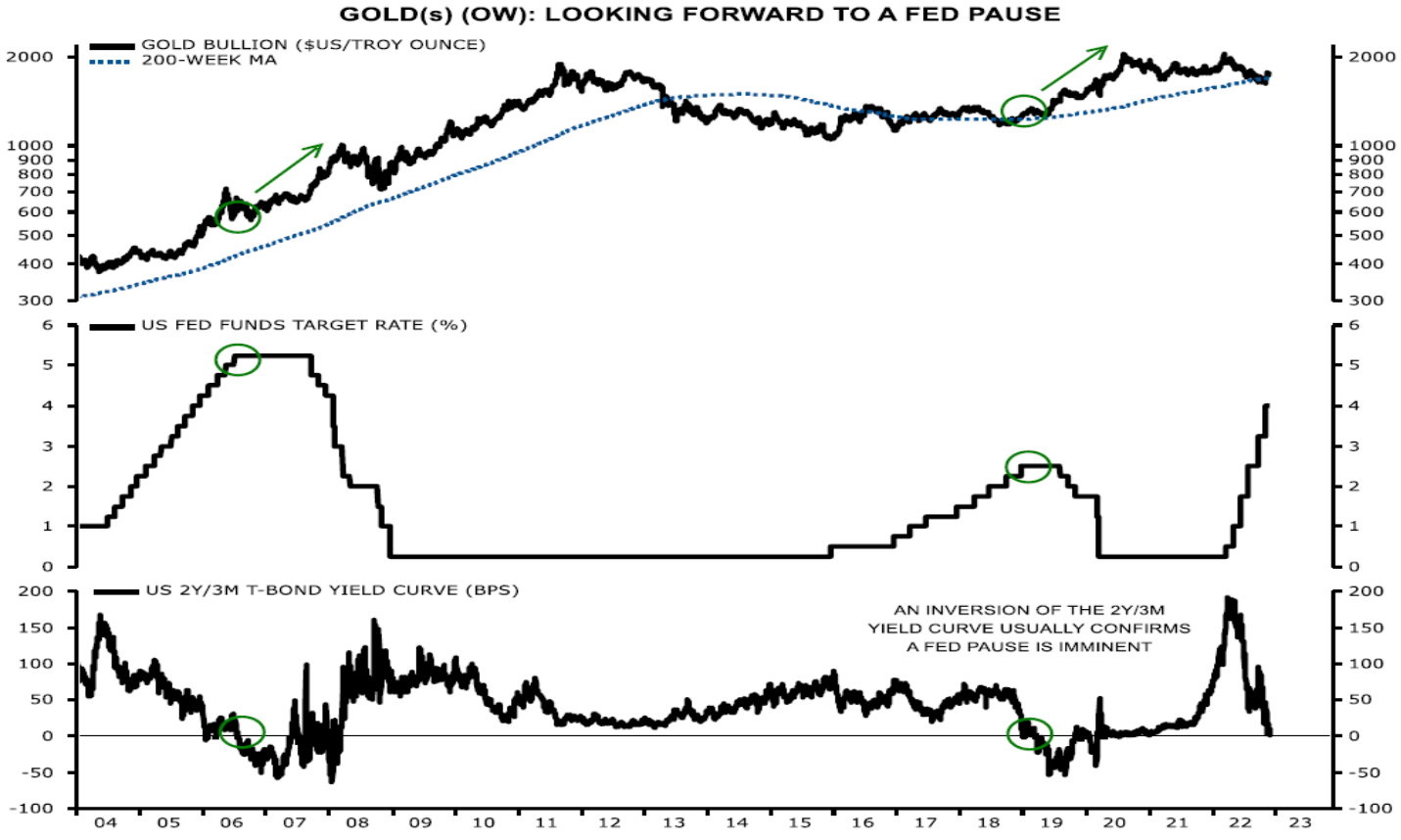
Inflationsziel der FED erreichbar?

commodity**capital**
invest in real assets



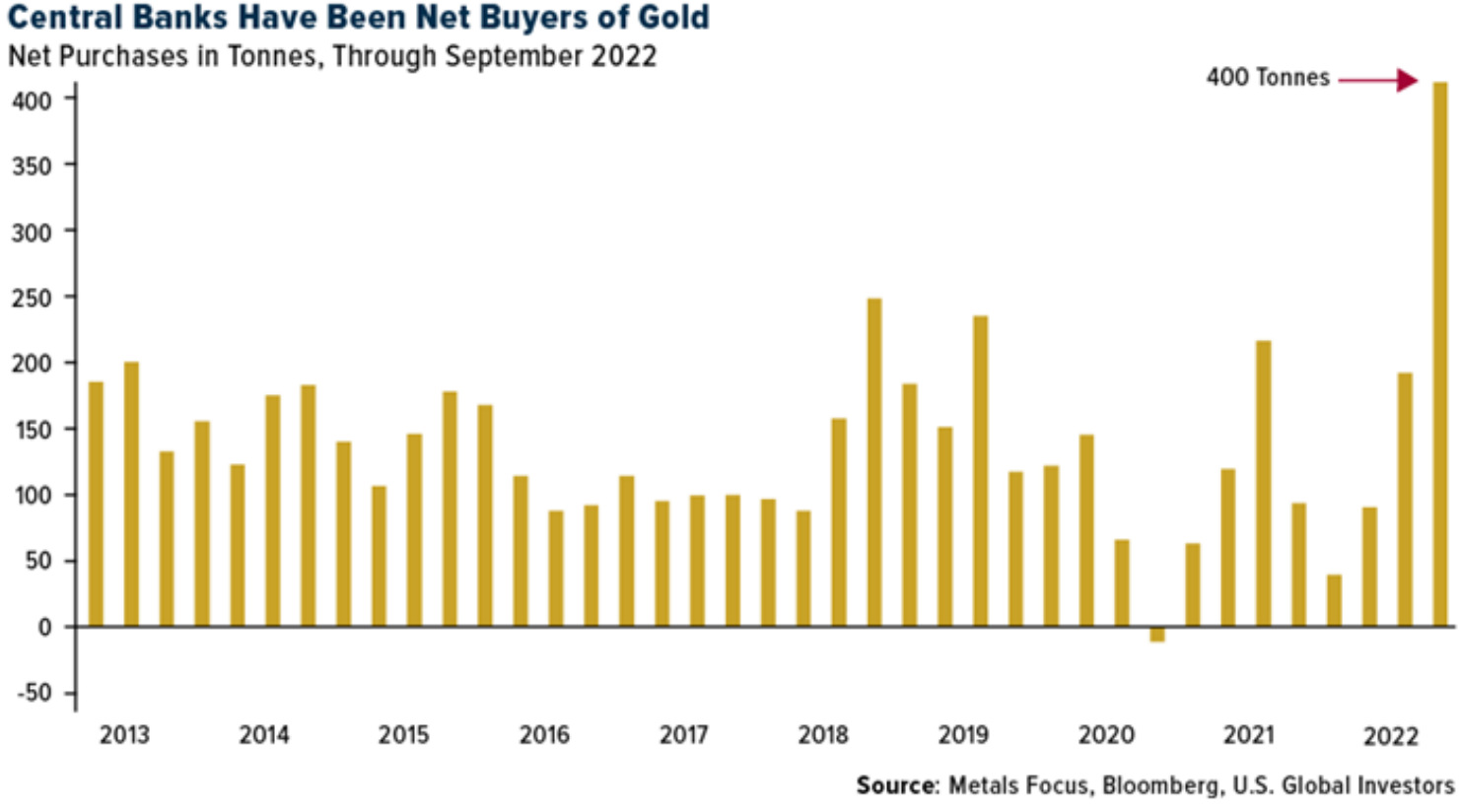
Quelle: Reuters Eikon, Incrementum AG

Trendwende bei den Zinsanhebungen und bei Gold?



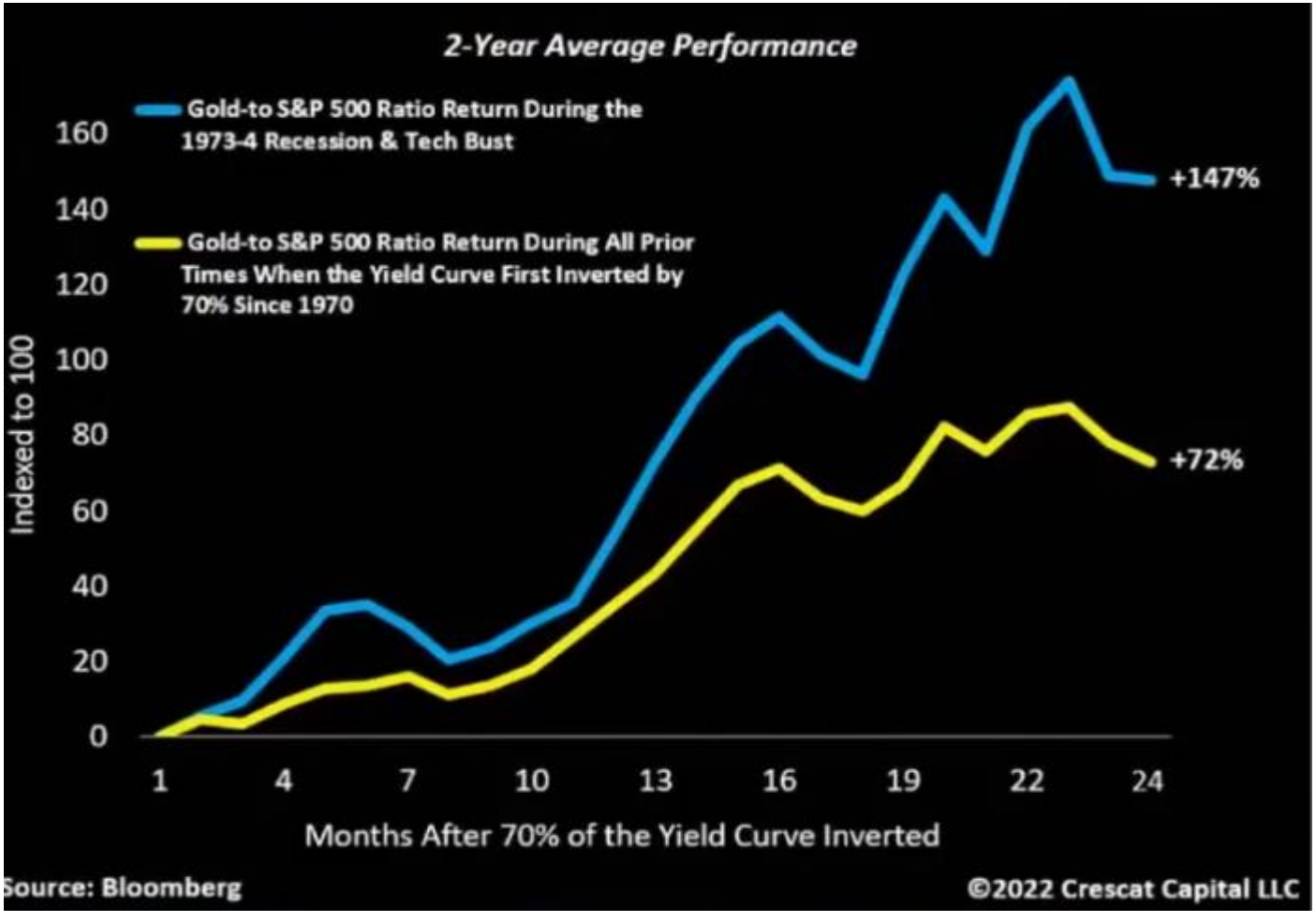
Quelle: Refinitiv Datastream, Canaccord Genuity Estimates

Zentralbanken mit den höchsten Goldkäufen seit 1976



Gold – S&P 500 nach invertierten Zinskurven

commodity**capital**
invest in real assets



Rezession – Timing?

commodity**capital**
invest in real assets

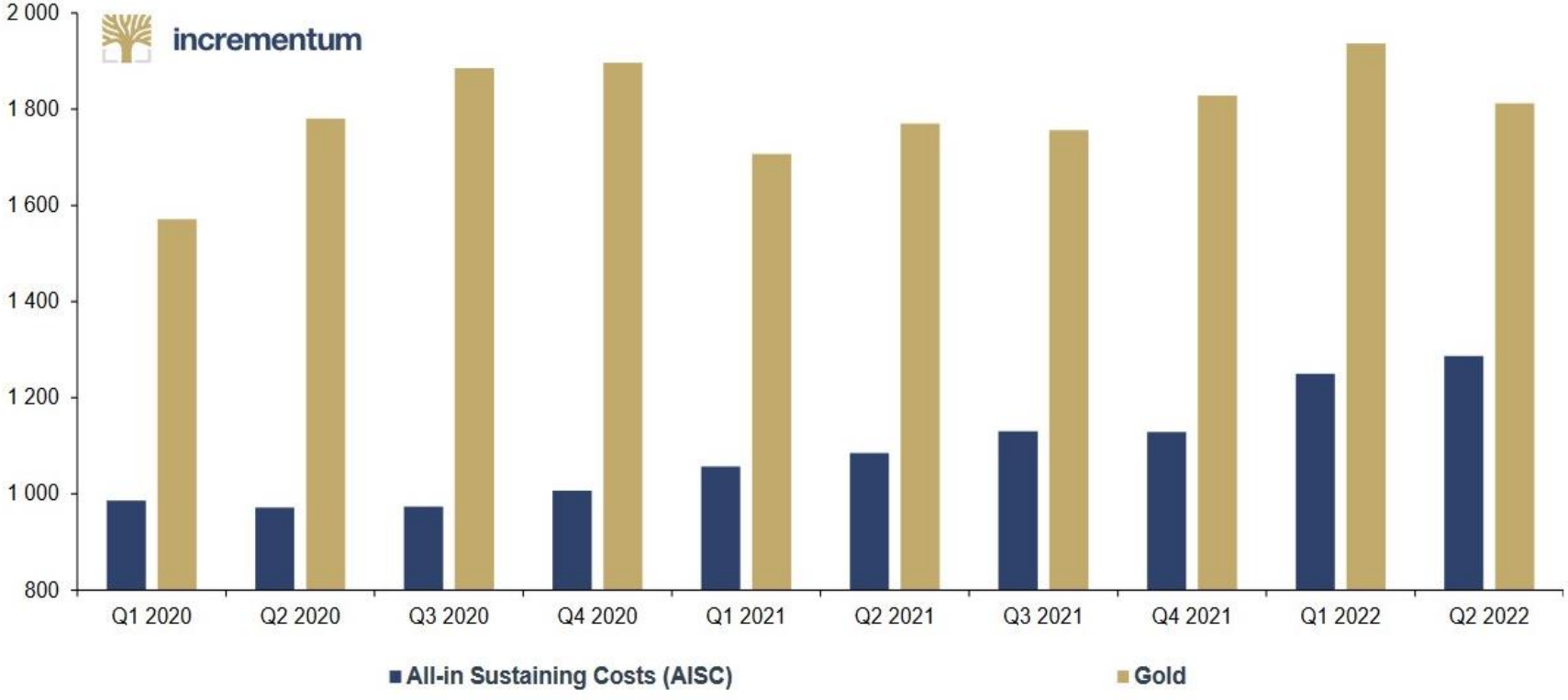
The market has never bottomed BEFORE a recession

U.S Recessions			SPX Low		SPX Low in	Weeks from
Start	Trough	# of Mths	Date	SPX	Recession?	Start to Low
8/30/1957	4/30/1958	8	10/22/57	38.98	Yes	8
4/29/1960	2/28/1961	10	10/25/60	52.3	Yes	26
12/31/1969	11/30/1970	11	5/26/70	69.29	Yes	21
11/30/1973	3/31/1975	16	10/3/74	62.28	Yes	44
1/31/1980	7/31/1980	6	3/27/80	98.22	Yes	8
7/31/1981	11/30/1982	16	8/12/82	102.42	Yes	54
7/31/1990	3/31/1991	8	10/11/90	295.46	Yes	10
3/31/2001	11/30/2001	8	10/9/02	776.76	After	79
12/31/2007	6/30/2009	18	3/9/09	676.53	Yes	62
2/29/2020	4/30/2020	2	3/23/20	2237.4	Yes	3
Source: Bloomberg/ nber.org					**Median**	**23.5**

Standard and Poor's 500 Index is a capitalization-weighted index of 500 stocks. The index is designed to measure performance of the broad domestic economy through changes in the aggregate market value of 500 stocks representing all major industries.
Past performance is not a guarantee of future results. Index returns are unmanaged and do not reflect the deduction of any fees or expenses.

Quelle: Canaccord

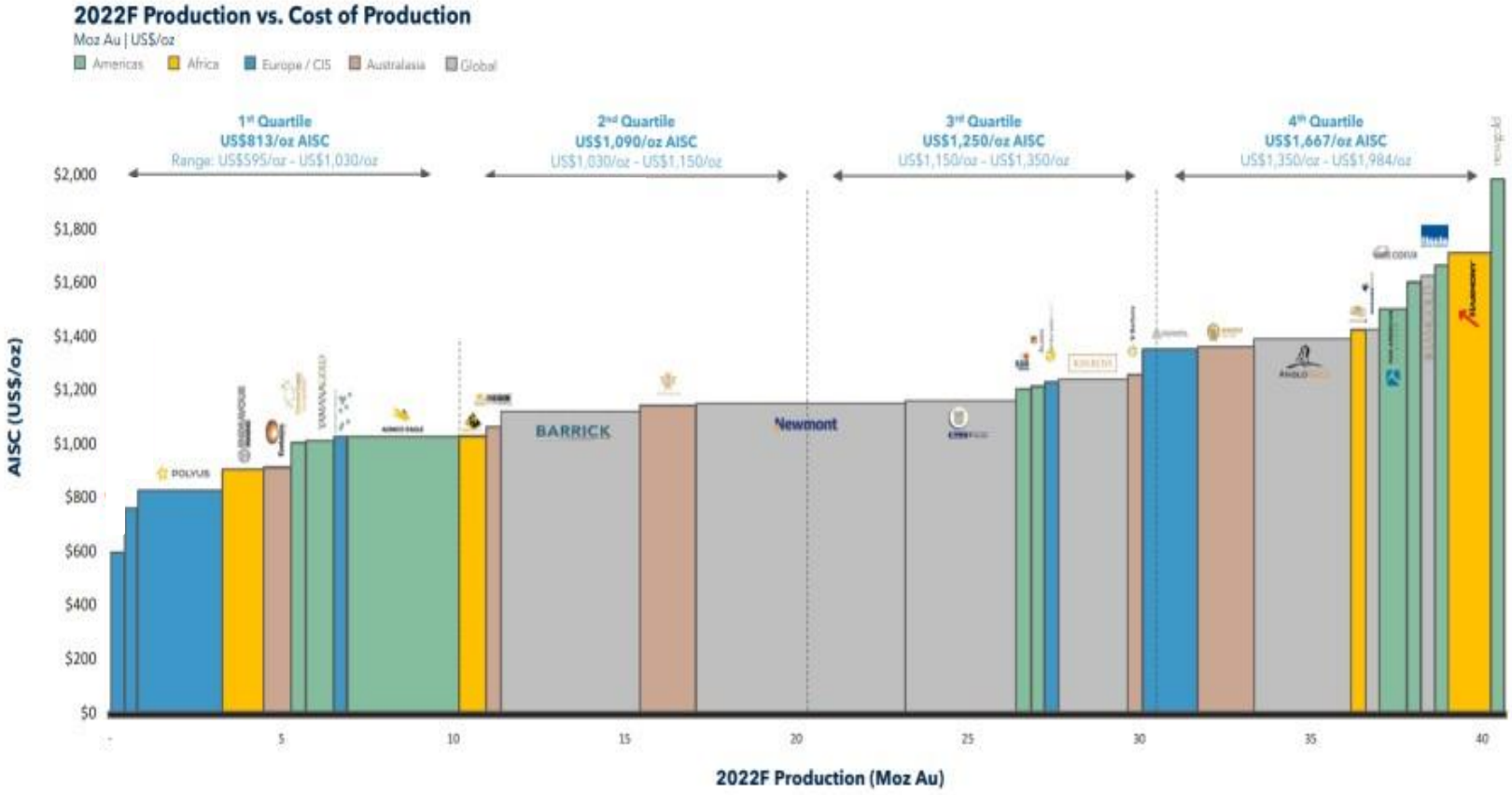
Kostendruck im Minensektor



Quelle: World Gold Council, Reuters Eikon, Incrementum AG

Rezession?

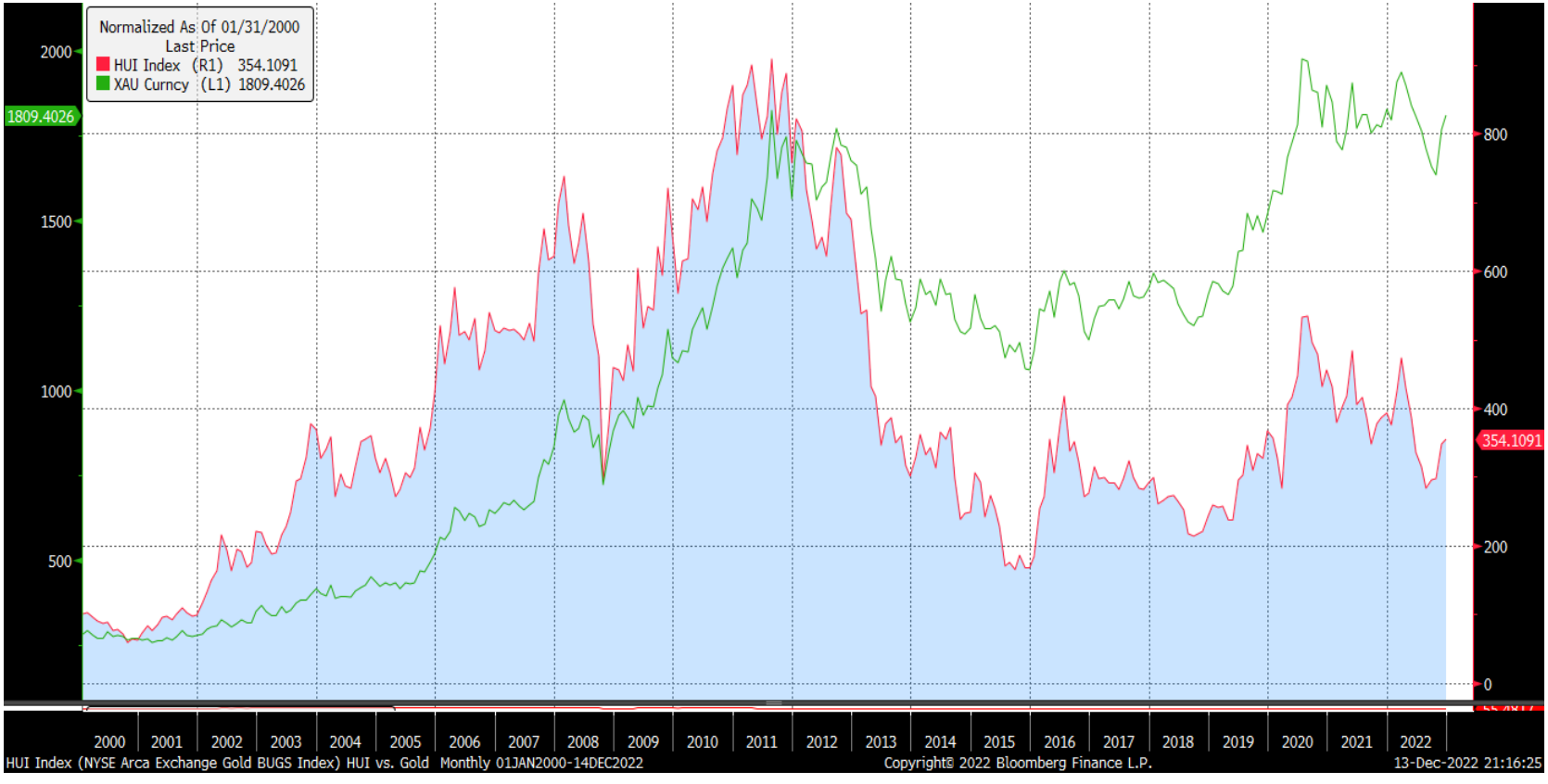
commodity**capital**
invest in real assets



Juniors vs. Majors?

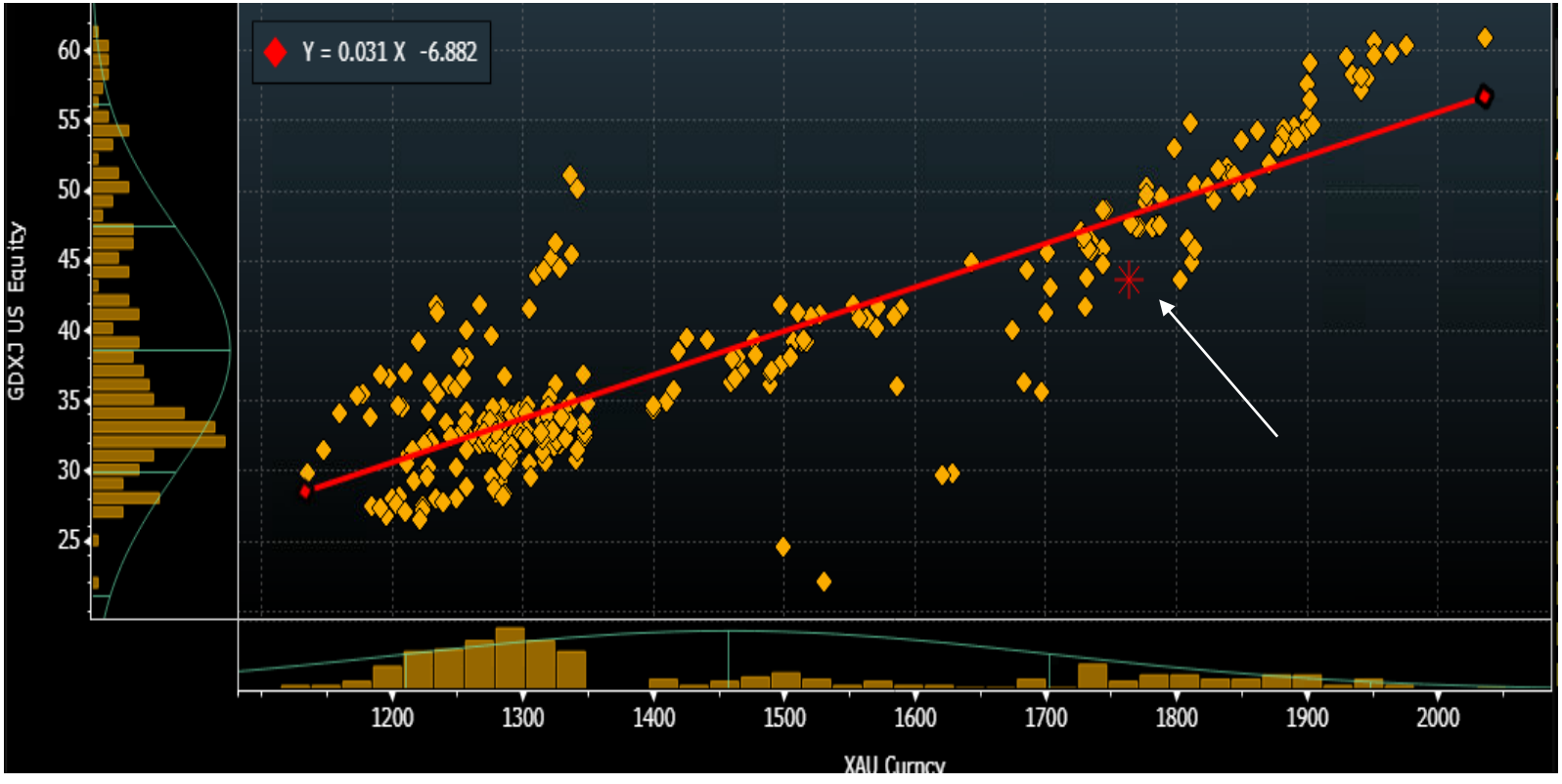
Quelle: Commodity Capital AG, Bloomberg

Goldminen historisch weiterhin sehr günstig?



Quelle: Commodity Capital AG, Bloomberg

Goldminen historisch weiterhin sehr günstig?

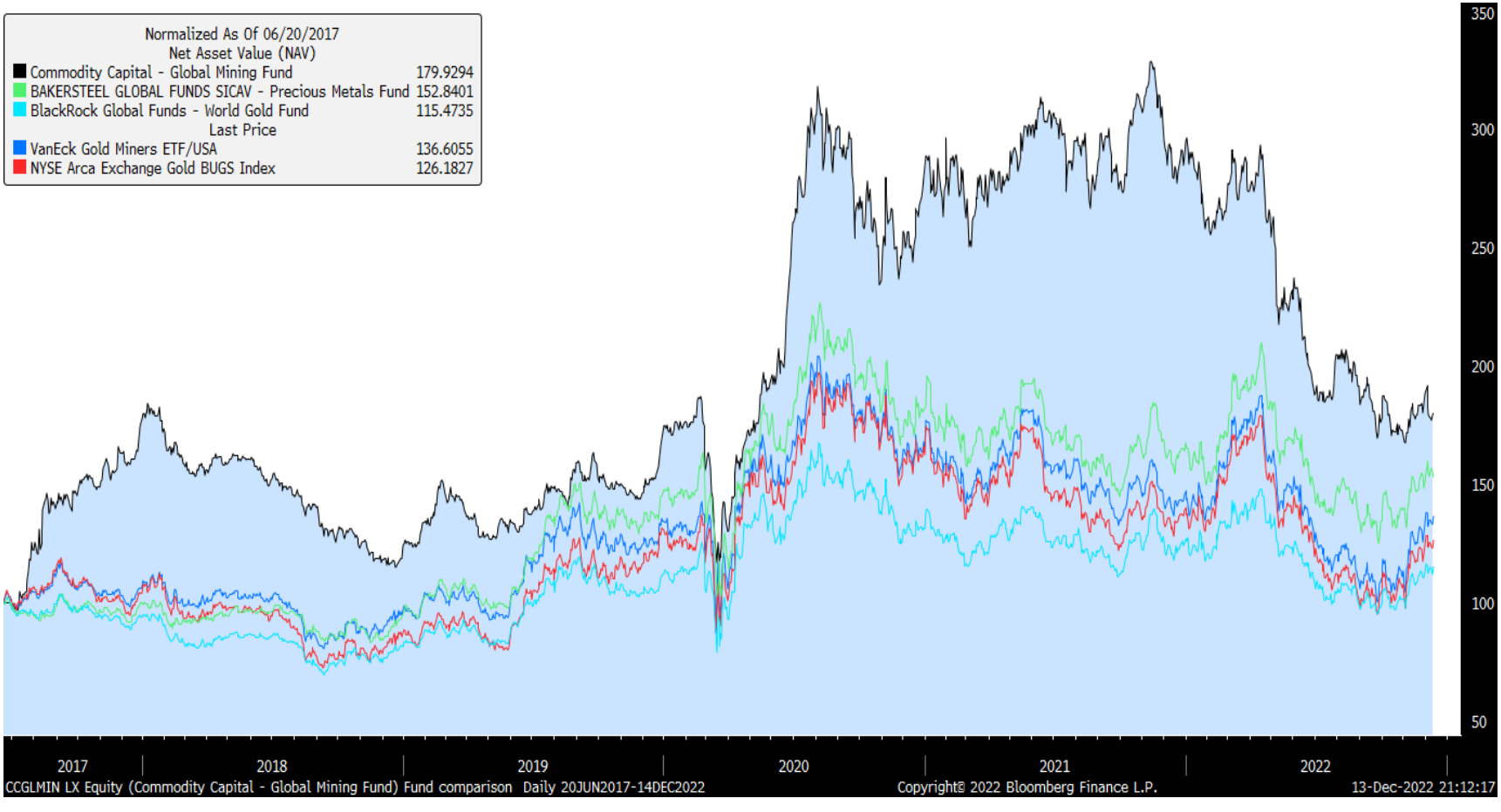


Quelle: Commodity Capital AG, Bloomberg

Goldpreis in verschiedenen Währungen

Quelle: Commodity Capital AG, Bloomberg

5- Jahres Performance



Quelle: Bloomberg, Commodity Capital AG

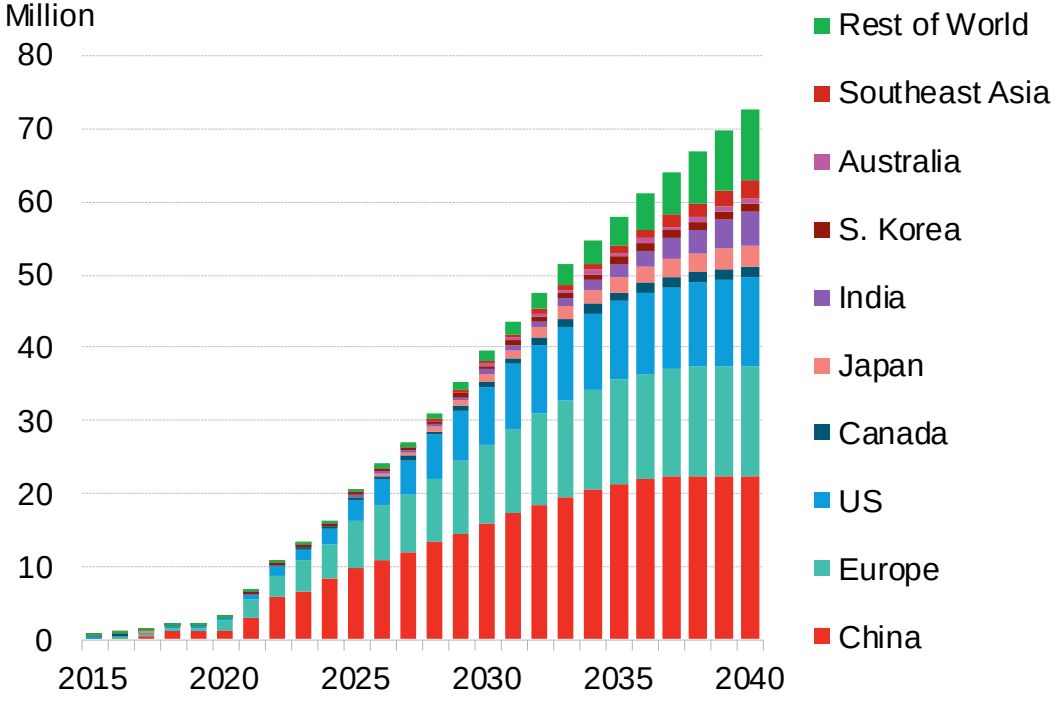
Elektroautos weiter auf dem Vormarsch

commodity**capital**
invest in real assets

China's NEV penetration rate was 33.8 percent in November, a new all-time record, the CAAM data show.

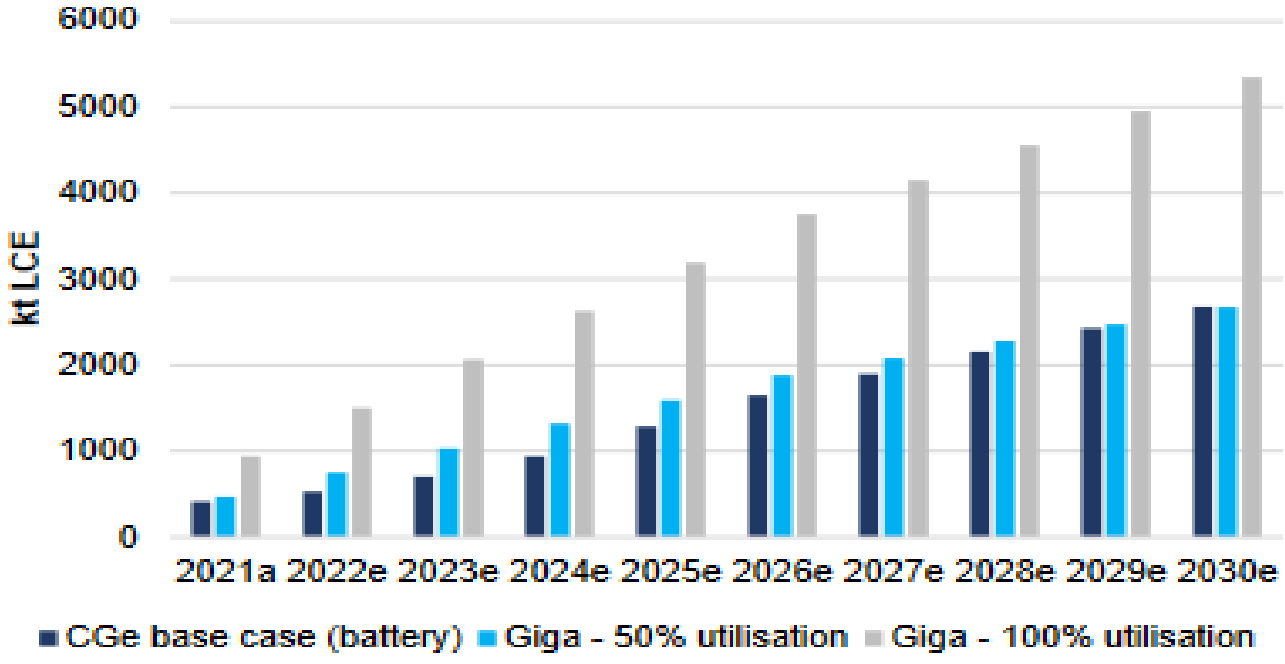
Autoverkäufe

Global long-term passenger EV sales by market – Economic Transition Scenario



Quelle: Source: BNEF. Note: Europe includes the EU, the UK and EFTA countries. EV includes BEVs and PHEVs

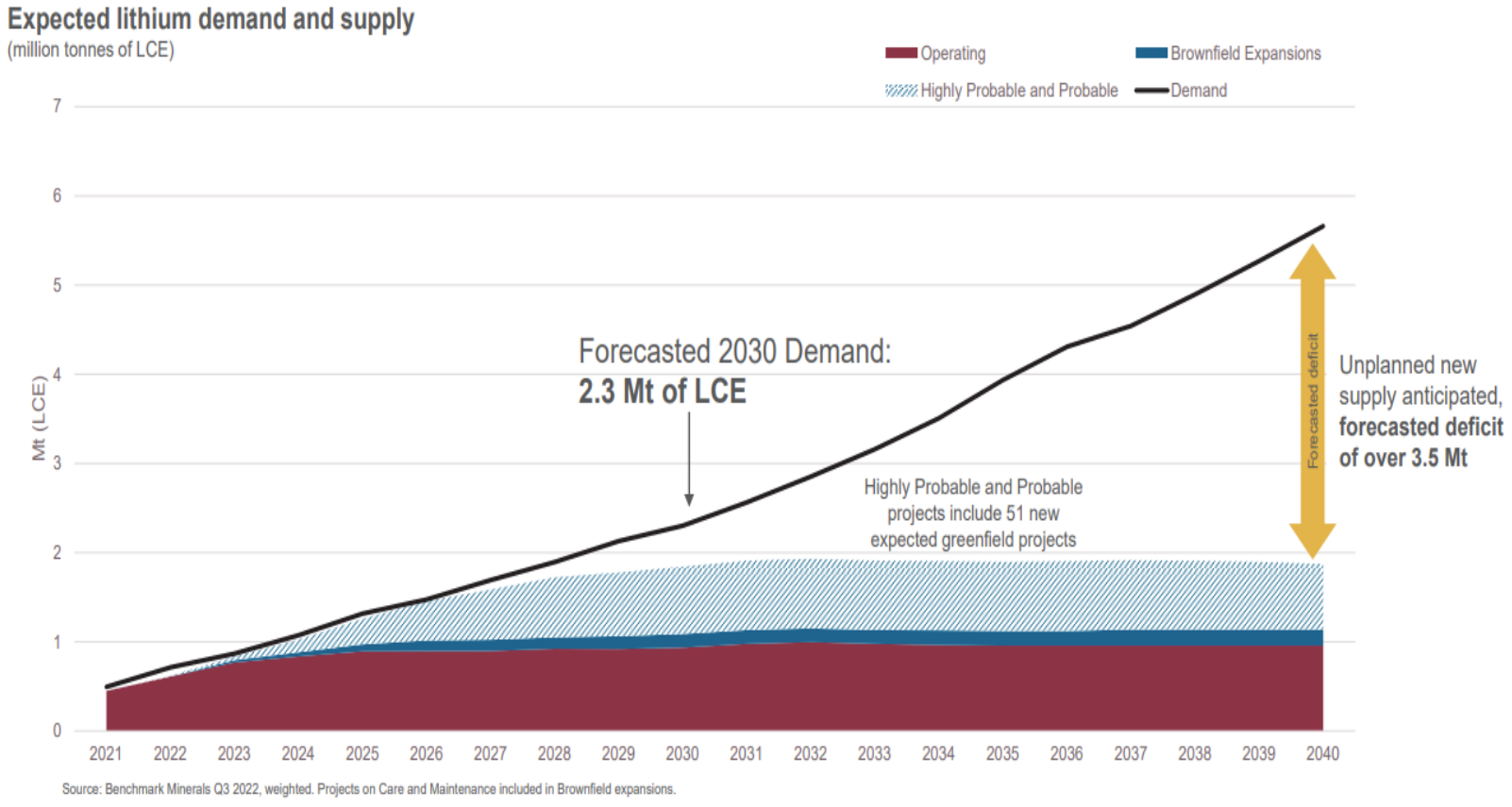
Giga-Batteriefabriken



Source: Benchmark, Canaccord Genuity estimates

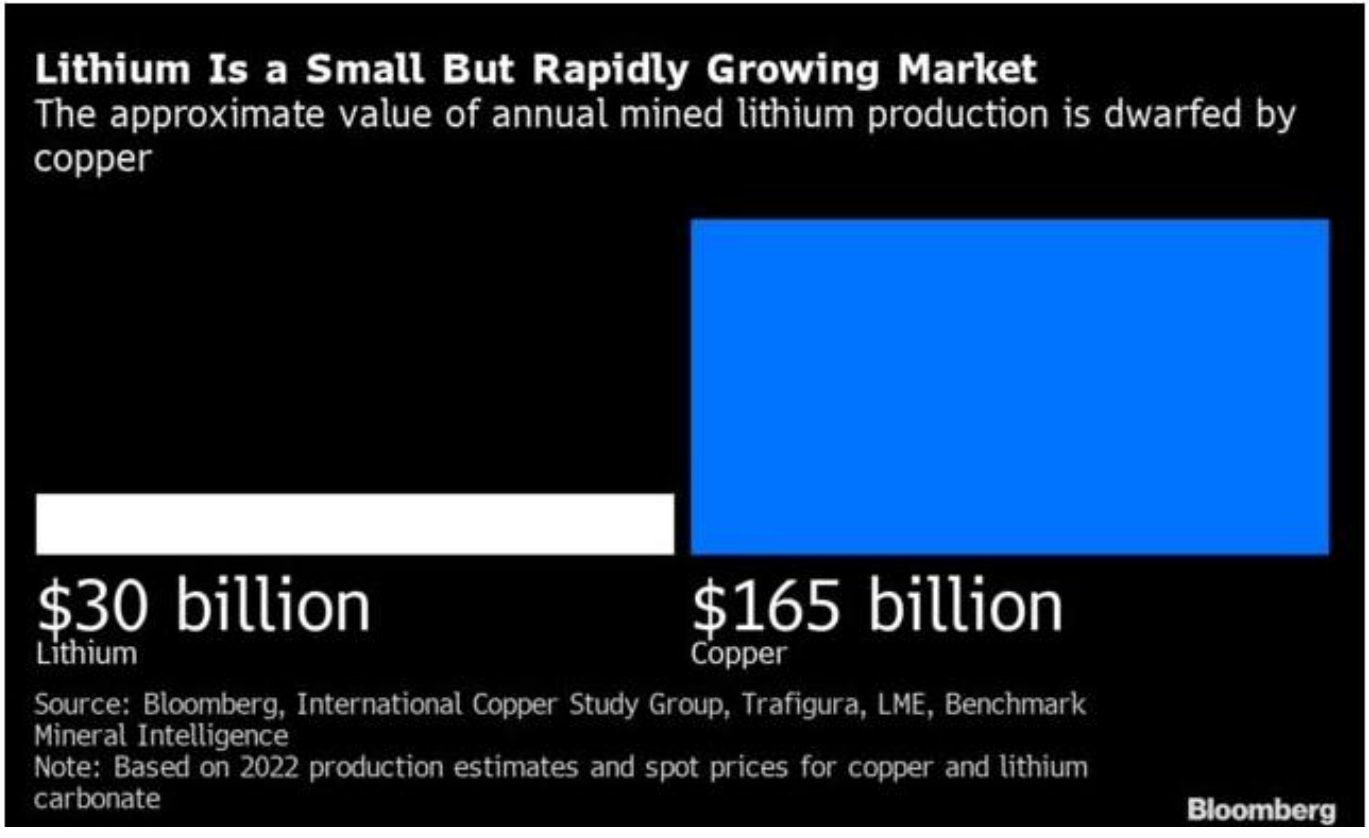
Angebot und Nachfrage

commodity**capital**
invest in real assets

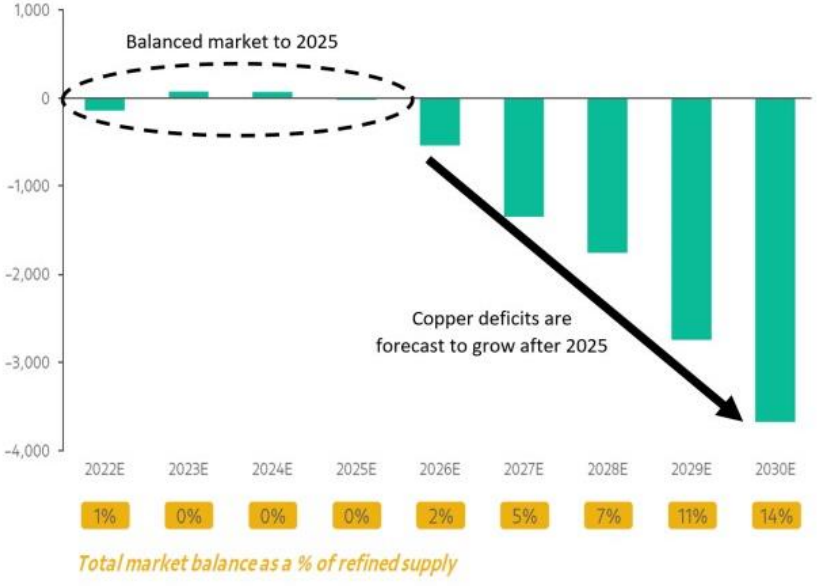


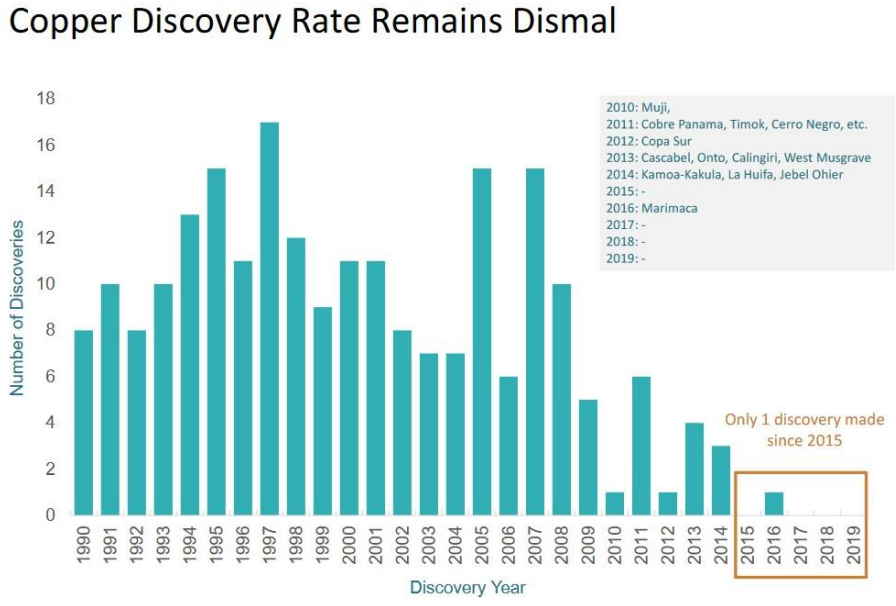
Lithium vs. Kupfer

commodity**capital**
invest in real assets

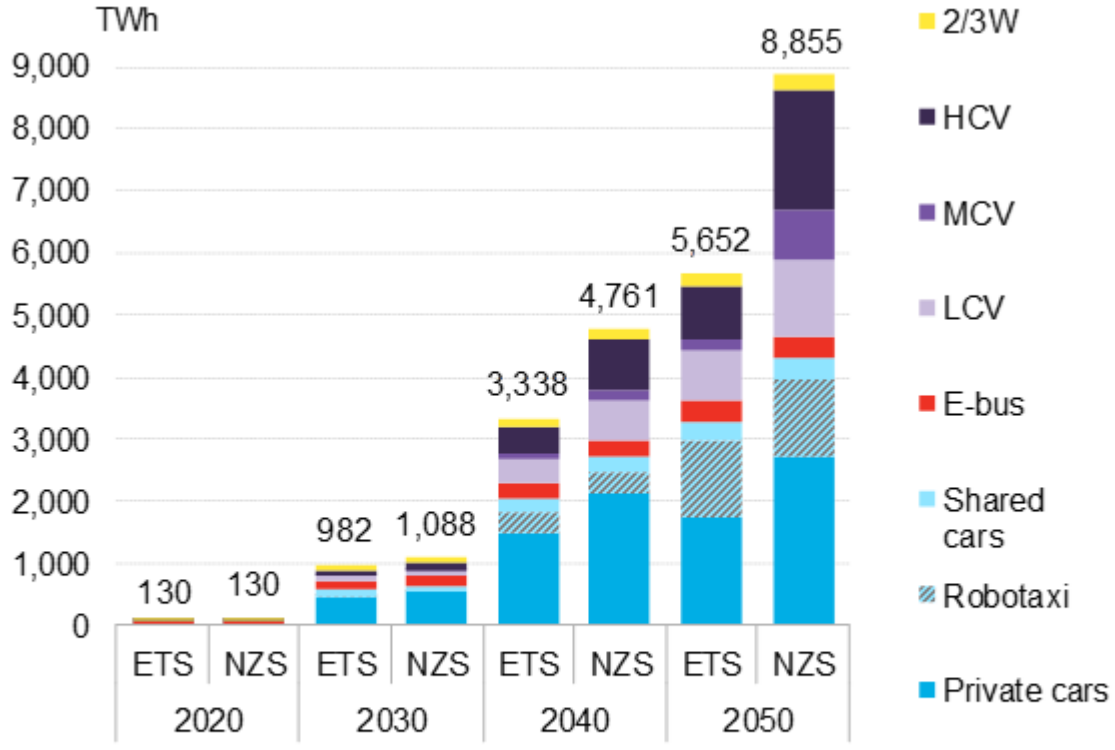


Engpass bei Kupfer, aber nicht vor 2025



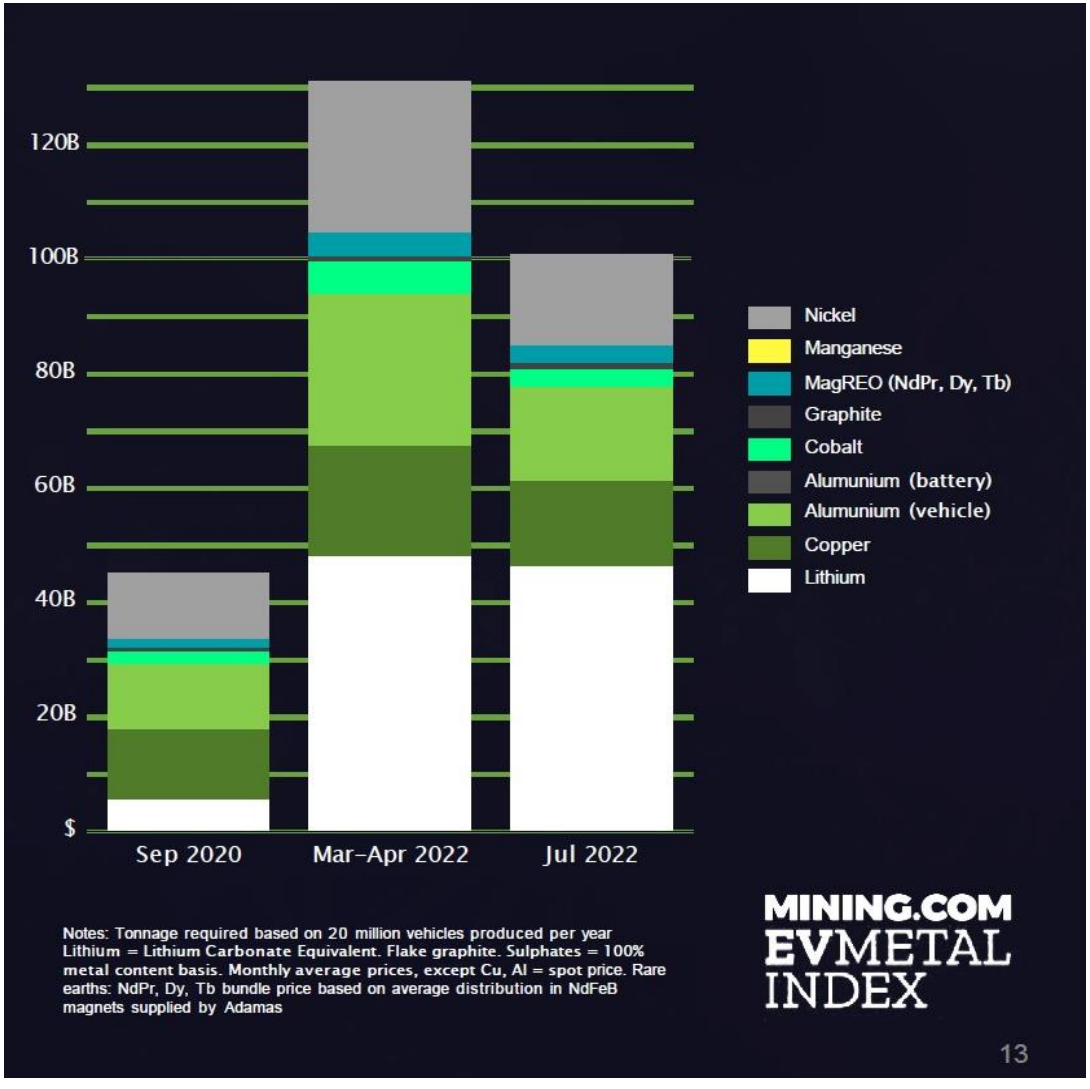


Globale Energienachfrage

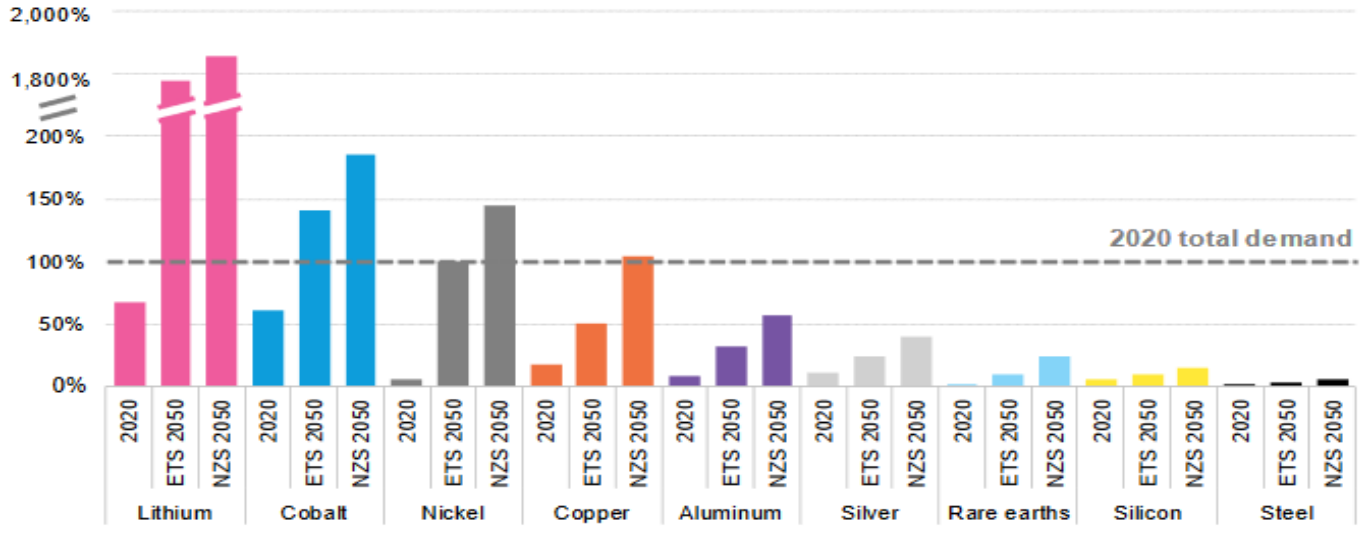


Source: BNEF. Note: ETS is Economic Transition Scenario, NZS is Net Zero Scenario. 'LCVs, MCVs and HCVs' are light-, medium-and heavy-duty commercial vehicles.

Tesla‘s Verbrauch für 20 Mio. Autos



Nachfrage nach kritischen Rohstoffen

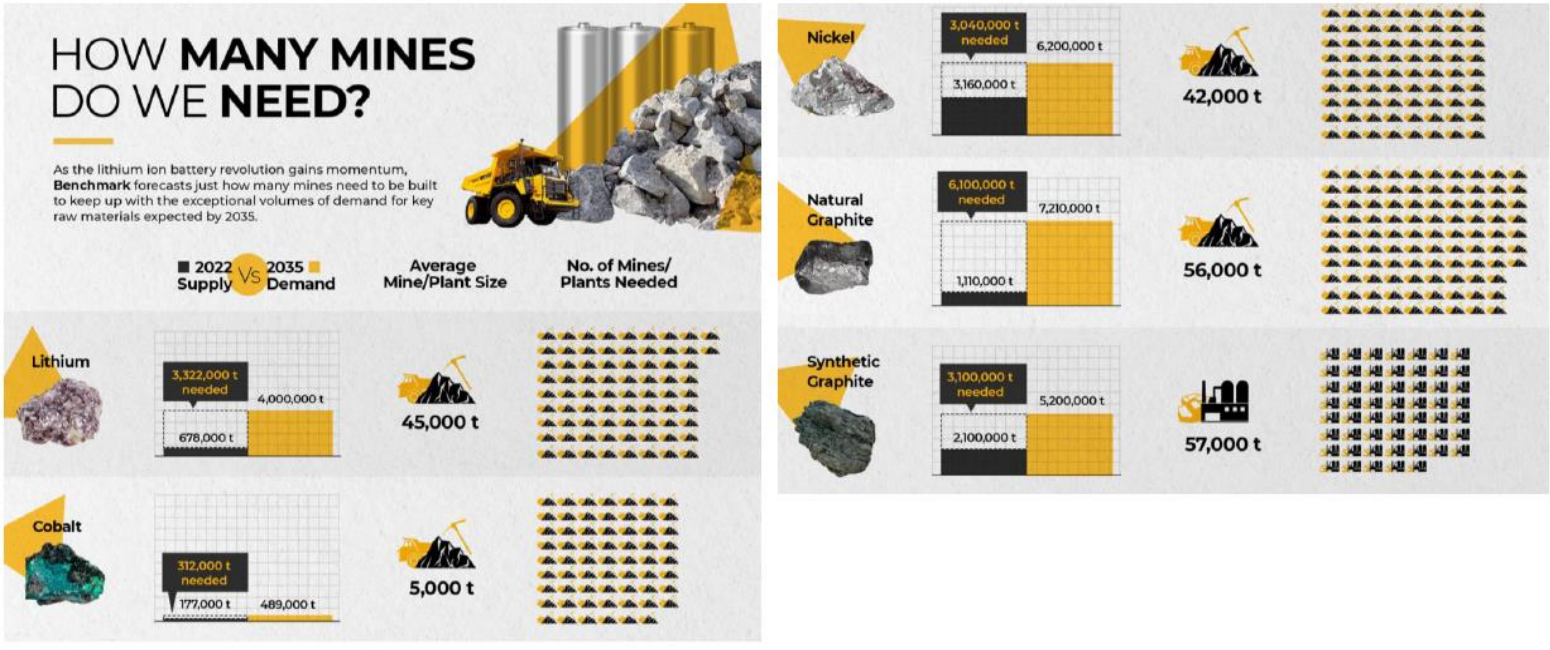


Source: BloombergNEF, US Geological Survey 2022. Note: "Energy transition-related demand" includes the power sector, grids and batteries (both stationary energy storage and electric vehicles). Data in the 2020 columns shows estimated demand from energy transition sectors. The "2020 total demand" line reflects total global demand across all industries, as reported by the US Geological Survey for refined copper and contained silicon, nickel, cobalt and silver.

Quelle: BNEF, Commodity Capital AG

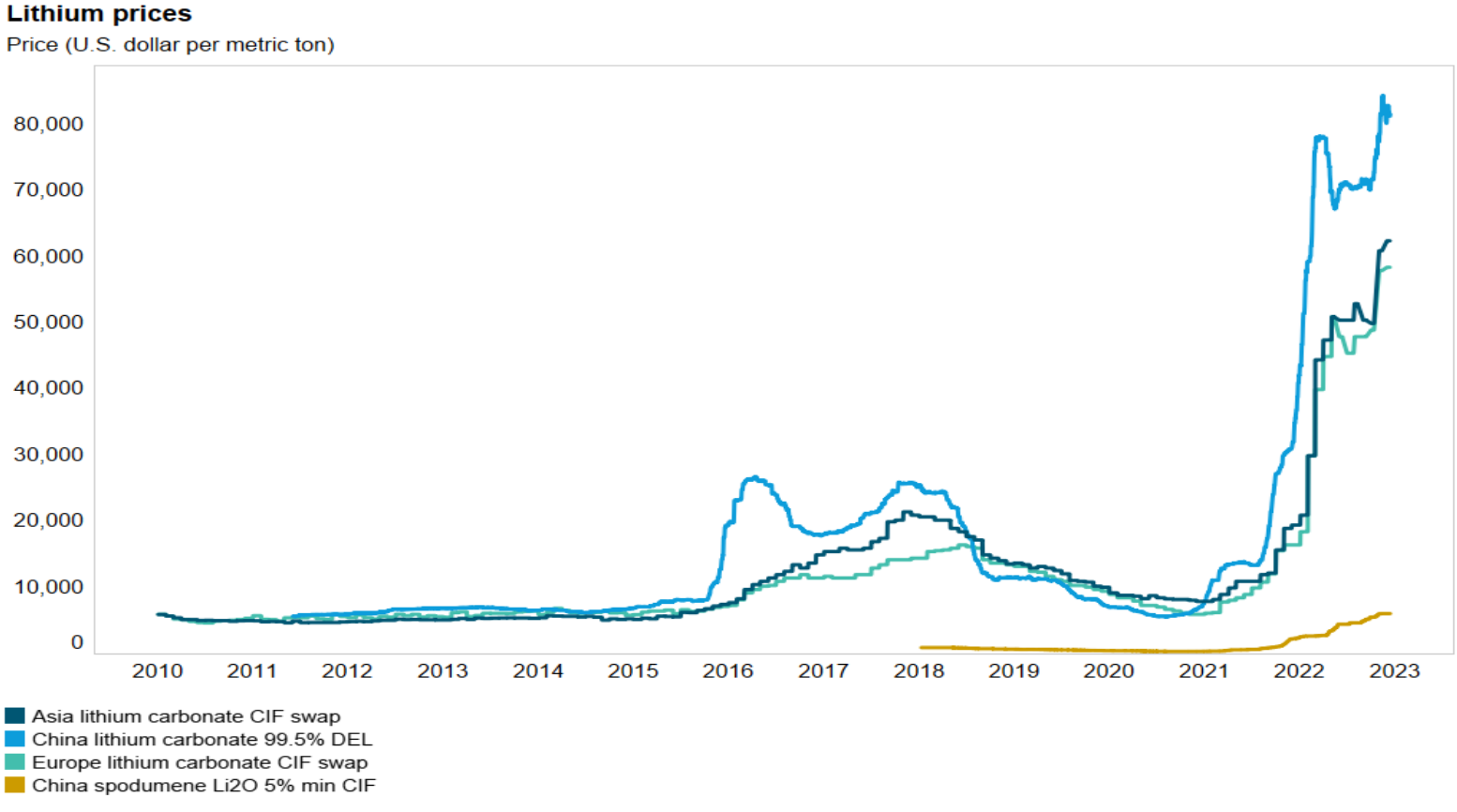
Neue Minen benötigt

- More than 300 new mines could need to be built over the next decade to meet the demand for electric vehicle and energy storage batteries, according to a Benchmark forecast.
- At least 384 new mines for graphite, lithium, nickel and cobalt are required to meet demand by 2035, based on average mine sizes in each industry.



Source: United States Geological Survey (USGS), Benchmark Mineral Intelligence

Lithiumpreis



Quelle: Bloomberg, Commodity Capital AG

Lithiumpreis

commodity**capital**
invest in real assets

Albemarle Reports Net Sales Increase of 152% for Third Quarter 2022

ALBEMARLE CORP	
Symbol	ALB
Recent Sedar Documents	

2022-11-02 16:52 ET - News Release

CHARLOTTE, N.C., Nov. 2, 2022 /PRNewswire/ -- Albemarle Corporation (NYSE: ALB) today announced its results for the third quarter ended Sept. 30, 2022.

ALBEMARLE®

Third-Quarter 2022 and Recent Highlights
(Unless otherwise stated, all percentage changes represent year-over-year comparisons)

- Net sales of $2.1 billion, an increase of 152%
- Net income of $897.2 million, or $7.61 per diluted share; Adjusted diluted EPS of $7.50, an increase of 614%
- Adjusted EBITDA of $1.2 billion, an increase of 447%
- Completed the acquisition of the Qinzhou lithium conversion plant in Guangxi China for $200 million on Oct. 25, 2022
- Kemerton II lithium conversion plant achieved mechanical completion and transitioned to commissioning phase
- Awarded U.S. Department of Energy grant for US-based lithium concentrator facility to support domestic EV supply chain
- Concluded strategic review of the Catalysts business; to be retained as wholly owned subsidiary branded as Ketjen
- Realigning core Lithium and Bromine businesses into Energy Storage and Specialties segments expected to be effective Jan. 1, 2023
- Tightened full-year 2022 guidance including net sales of $7.1 - $7.4 billion (>2x 2021) and adjusted EBITDA of $3.3 - $3.5 billion (3.7x 2021)

"We had an outstanding quarter driven by strong demand for lithium-ion batteries," said Albemarle CEO Kent Masters. "As one of the world's largest producers of lithium, we are well positioned to enable the global energy transition. With our acquisition of the Qinzhou lithium conversion plant in China and mechanical completion of our Kemerton II expansion in Australia, we are on track to more than double our lithium conversion capacity compared to last year. Our new segment structure is designed to support our ability to deliver volumetric growth in the energy storage arena as well as enable long-term growth in the lithium and bromine specialties markets."

Quelle: Stockwatch, Commodity Capital AG

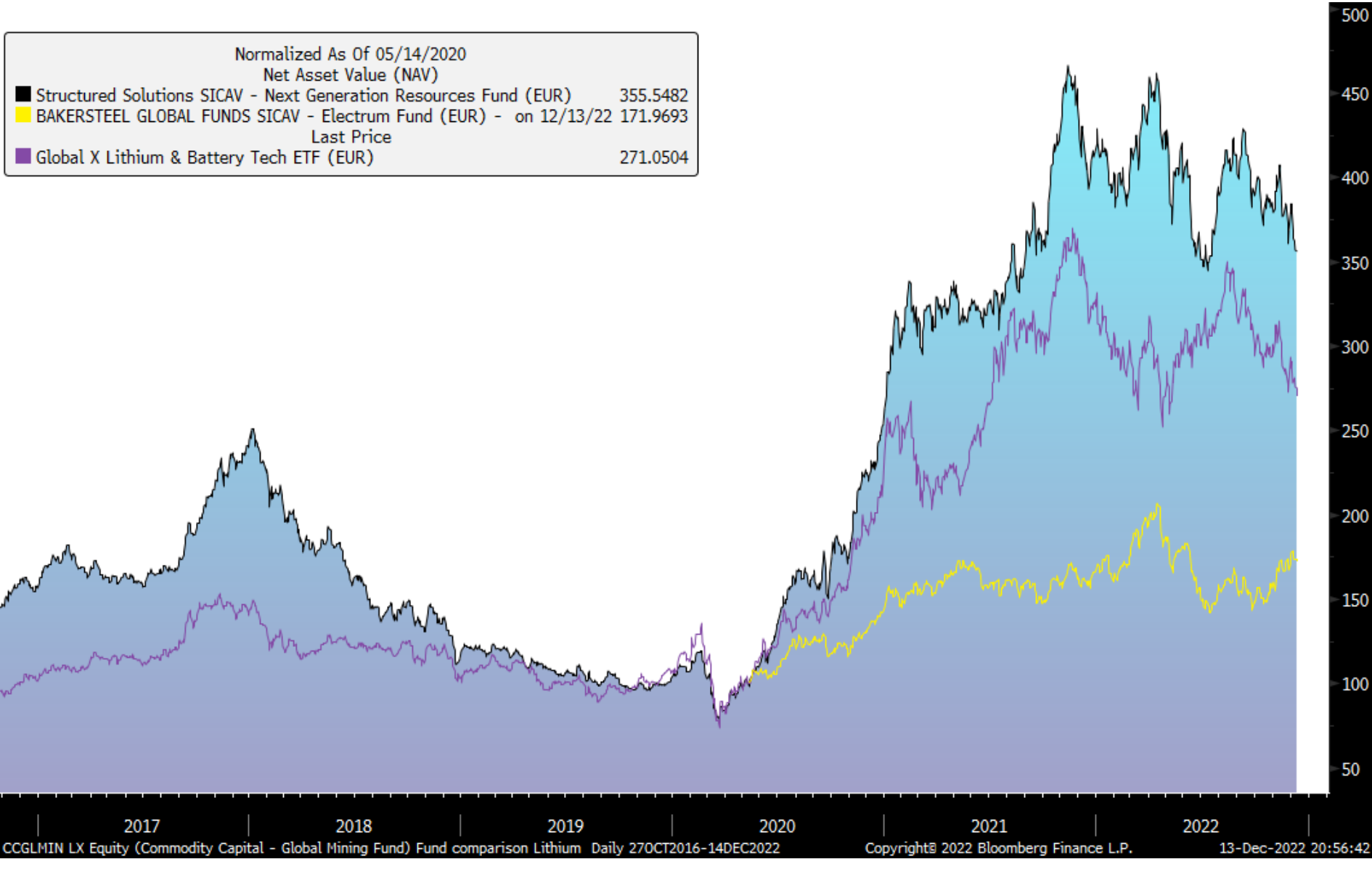
Lithiumpreis

commodity**capital**
invest in real assets

As of Nov 2, 2022	FY 2021	Previous FY 2022 Guidance (as of August 3, 2022)	Revised FY 2022 Guidance	Revised FY 2022 Guidance vs FY 2021
Net Sales	$3.3B	$7.1B – $7.5B	$7.1B – $7.4B	+115 to 125%
Adj. EBITDA	$871M[1]	$3.2B – $3.5B	$3.3B – $3.5B	+280 to 300%
Adj. EBITDA Margin	26.2%[1]	45 – 47%	46 – 47%	+2,000 to 2,100 bps
Adj. Diluted EPS	$4.04[1]	$19.25 – $22.25	$19.75 – $21.75	+390 to 440%
Net Cash from Operations	$344M	$1.4B – $1.7B	$1.45B – $1.65B	+320 to 380%
Capital Expenditures	$954M	$1.3B – $1.5B	$1.3B – $1.4B	

Other Inputs for 2022: Depreciation and Amortization $290M - $310M; Adjusted effective tax rate 22%-24%; Corporate costs $120M - $130M; Interest and financing expenses $115M - $125M; Weighted-average common shares outstanding – diluted 117.8M.

Quelle: Albemarle


Normalized As Of 05/14/2020
Net Asset Value (NAV)
Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund (EUR) 355.5482
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund (EUR) - on 12/13/22 171.9693
Last Price
Global X Lithium & Battery Tech ETF (EUR) 271.0504
500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
2017
2018
2019
2020
2021
2022
CCGLMIN LX Equity (Commodity Capital - Global Mining Fund) Fund comparison Lithium Daily 27OCT2016-14DEC2022
Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.
13-Dec-2022 20:56:42

Commodity Capital Infobox

commodity**capital**
invest in real assets

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 50 91 38
+49 162 13 30 383

Toronto:

Abid Mukhtar
a.mukhtar@commodity-capital.com
+41 44 586 2992

commodity**capital**
invest in real assets

Gruß 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 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 Zug unter der Nummer Nr. CH-020.3.034.130-1 geführt.