



**commoditycapital**  
invest in real assets

# Rohstoffupdate

Fondskongress Mannheim 2024

[WWW.COMMODITY-CAPITAL.COM](http://WWW.COMMODITY-CAPITAL.COM)



# 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 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.

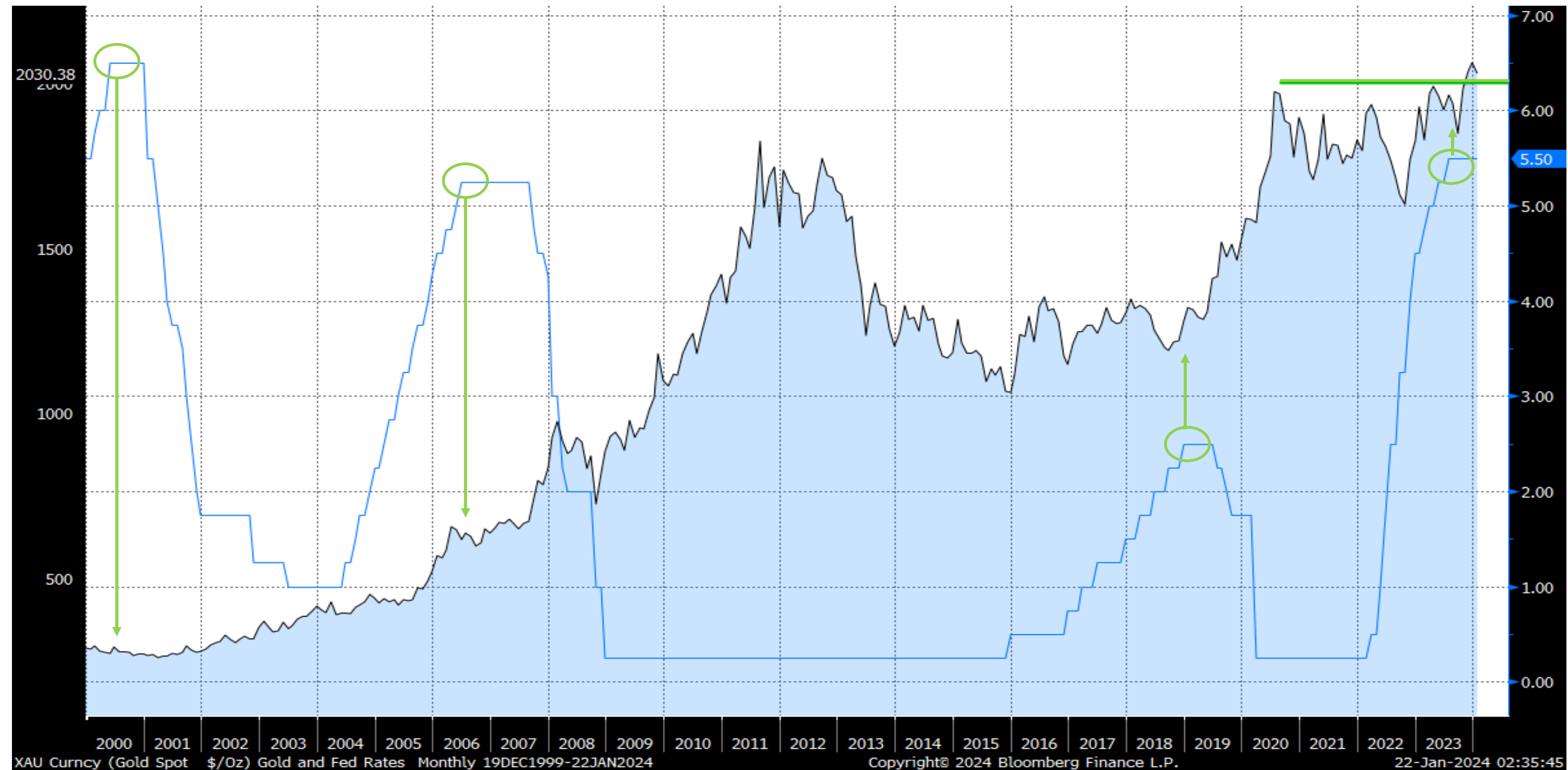
Die Commodity Capital AG wurde am 10.08.2009 in Zürich gegründet und wird im Handelsregister Zug unter der Nummer Nr. CHE- 115.000.067 geführt.

# MAGNIFICENT SEVEN BEHERRSCHEN DEN MARKT



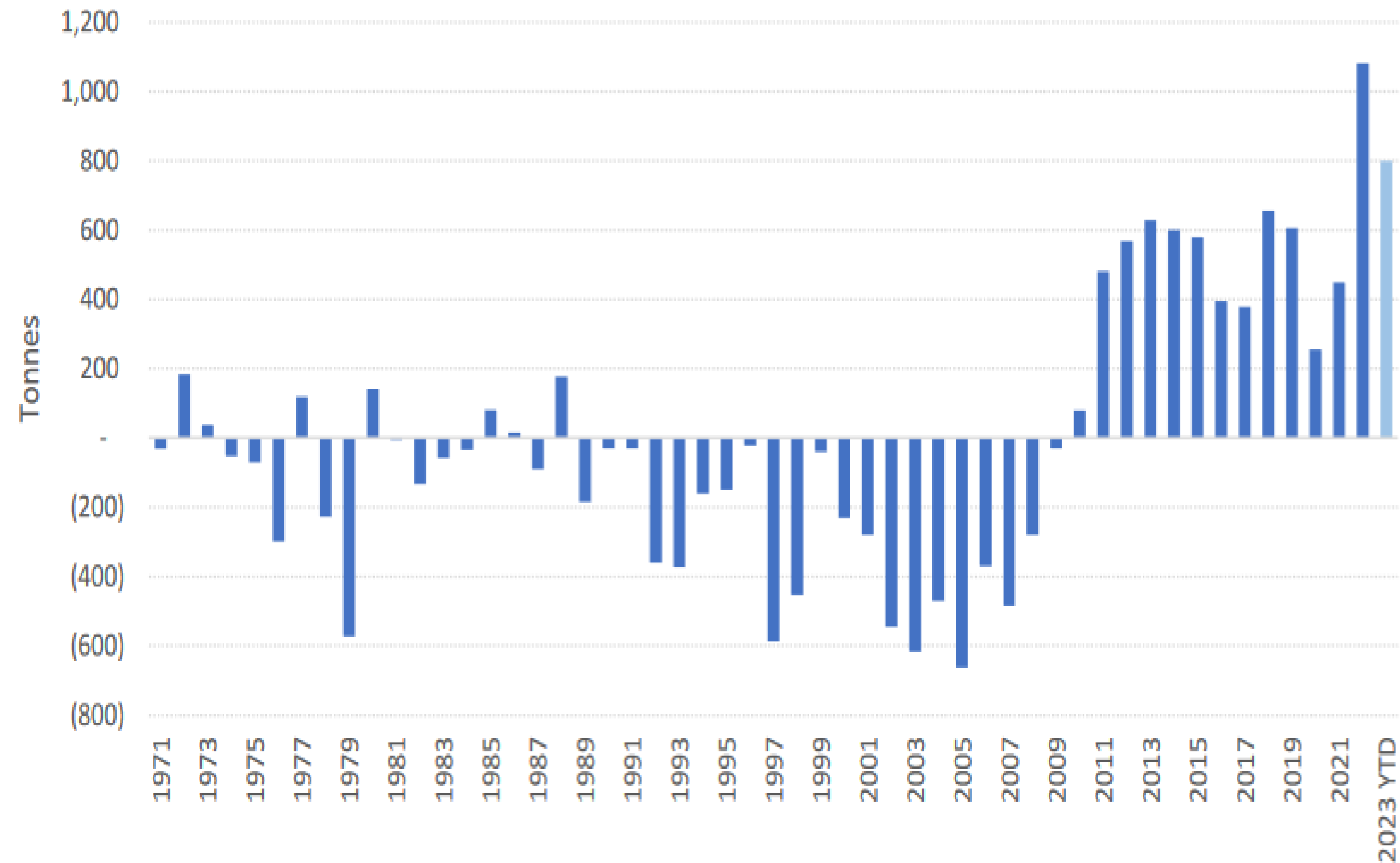
# GOLDPREIS VOR DEM AUSBRUCH?

Neue All-Time Highs bei Gold nach der Pause bei den Zinserhöhungen?!



## Neue Rekordkäufe der Notenbanken bei Gold

Figure 32: Central bank gold purchase (sales)





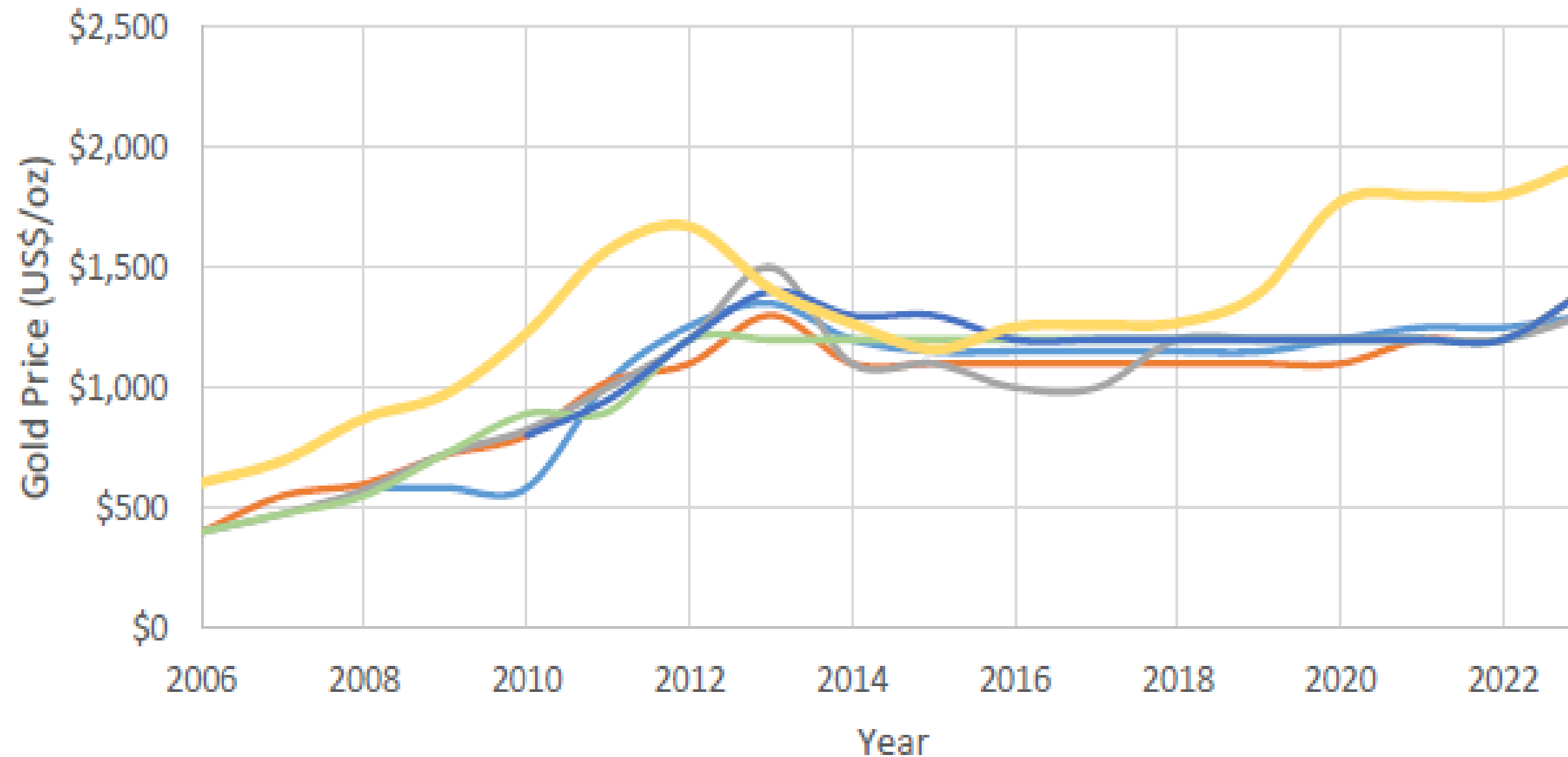
# GOLDPREIS VOR DEM AUSBRUCH?

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

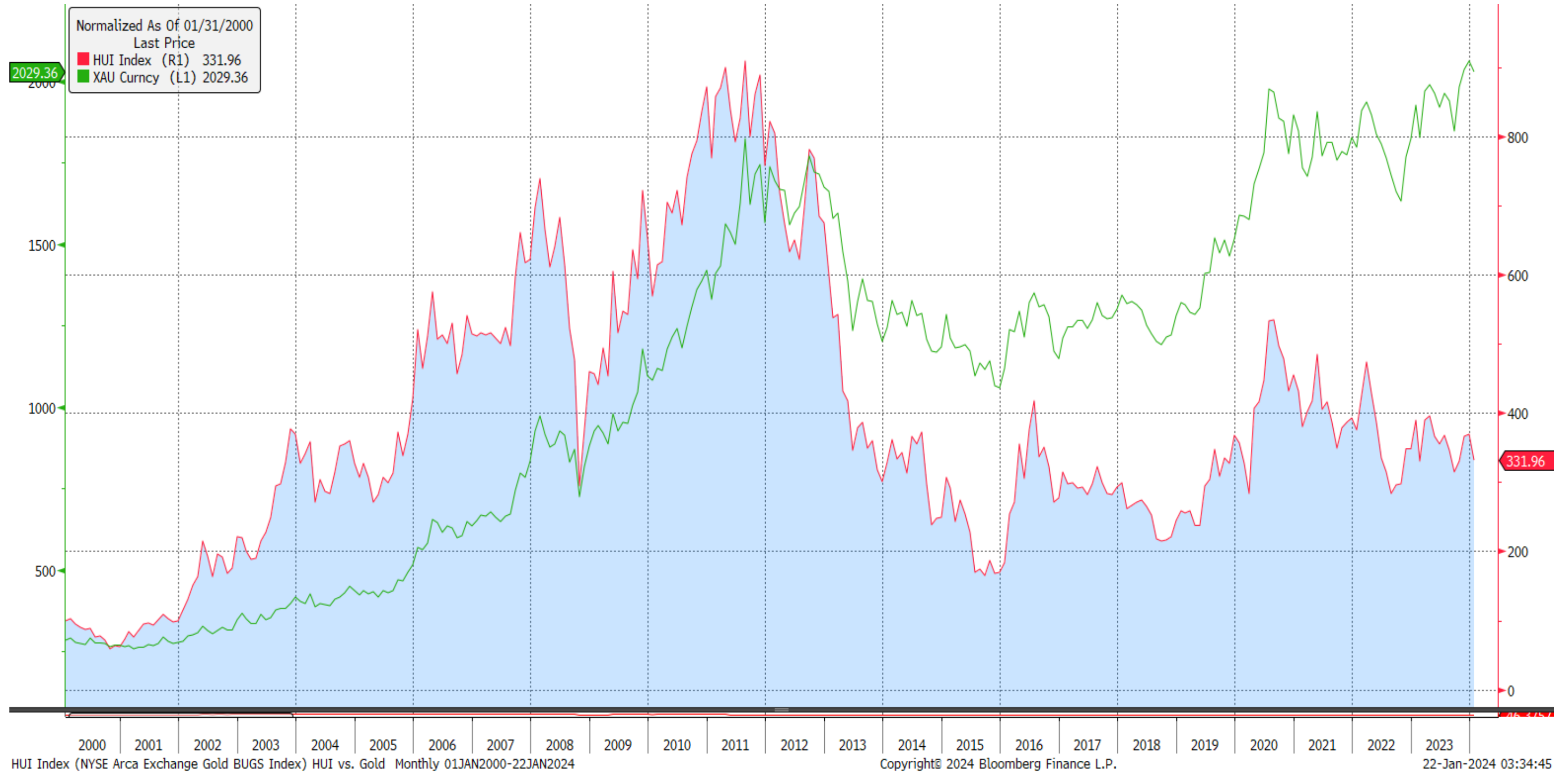
— Barrick Gold

— Kinross Gold

— Newmont Corp

— Gold Price Average (US\$/oz)

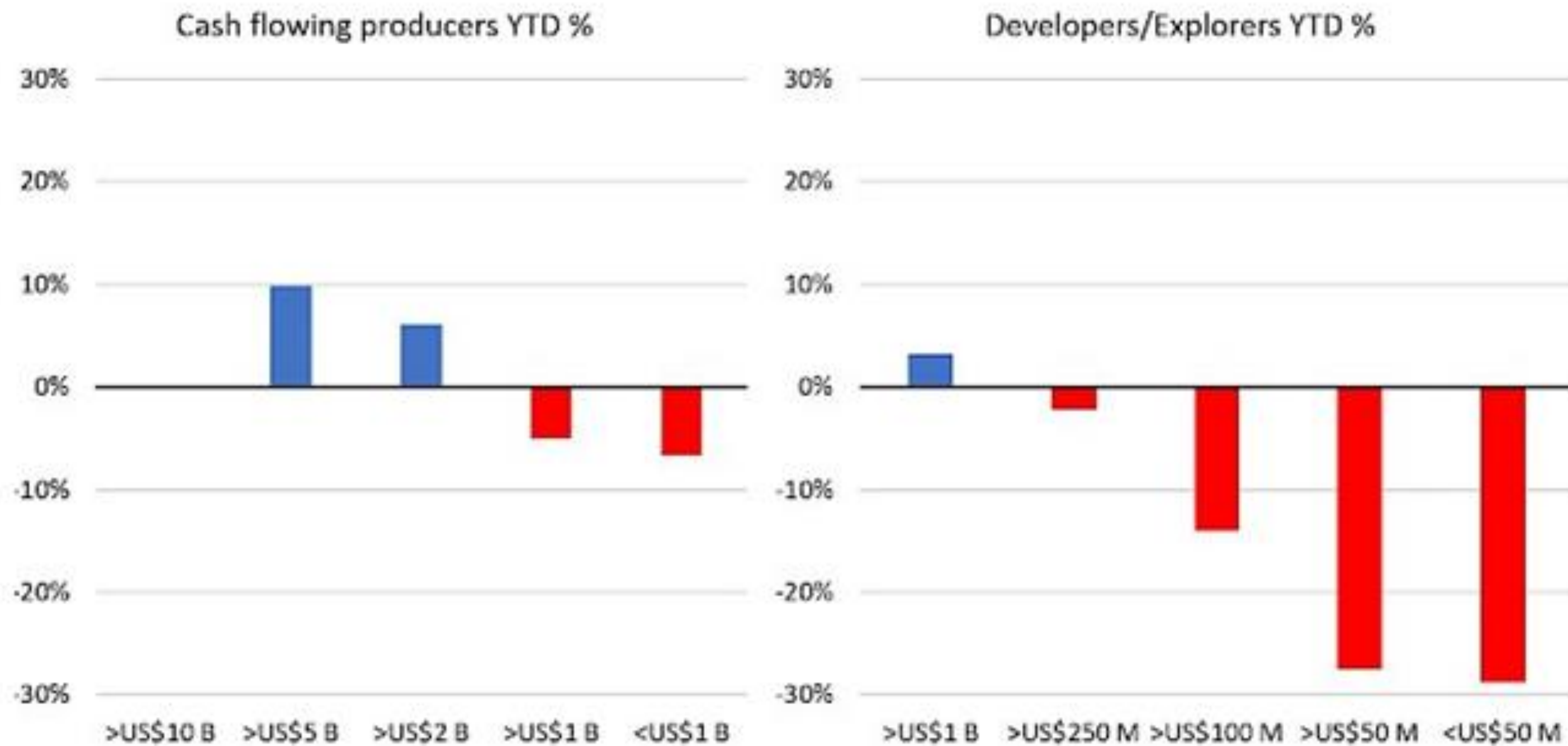
# GOLD VS. GOLDMINEN?





# AKTUELLE ENTWICKLUNGEN

## Diskrepanz zwischen Senior, Developer und Explorer in 2023



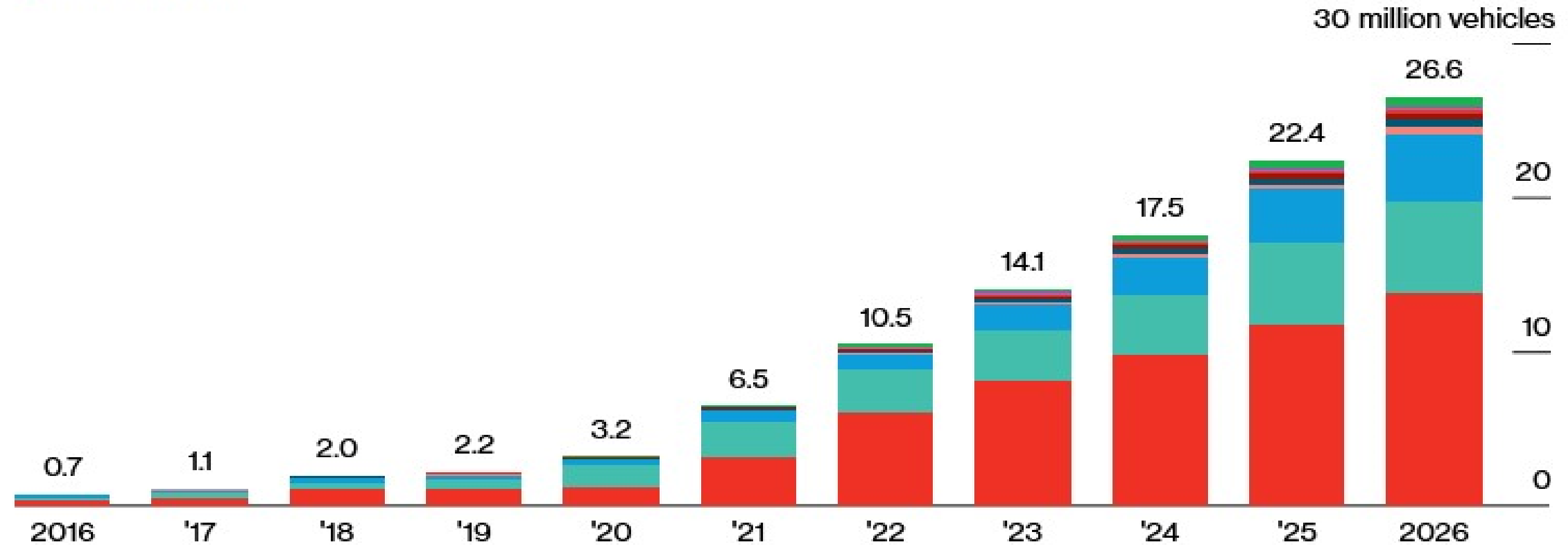
(2023 year-to-date returns for cash-flowing precious metal producers [left] and developers/explorers [right].)

# LITHIUM – 2023 REALITÄTSCHECK

## Annual EV Sales to Reach Nearly 27 Million by 2026

Global near-term EV sales by market

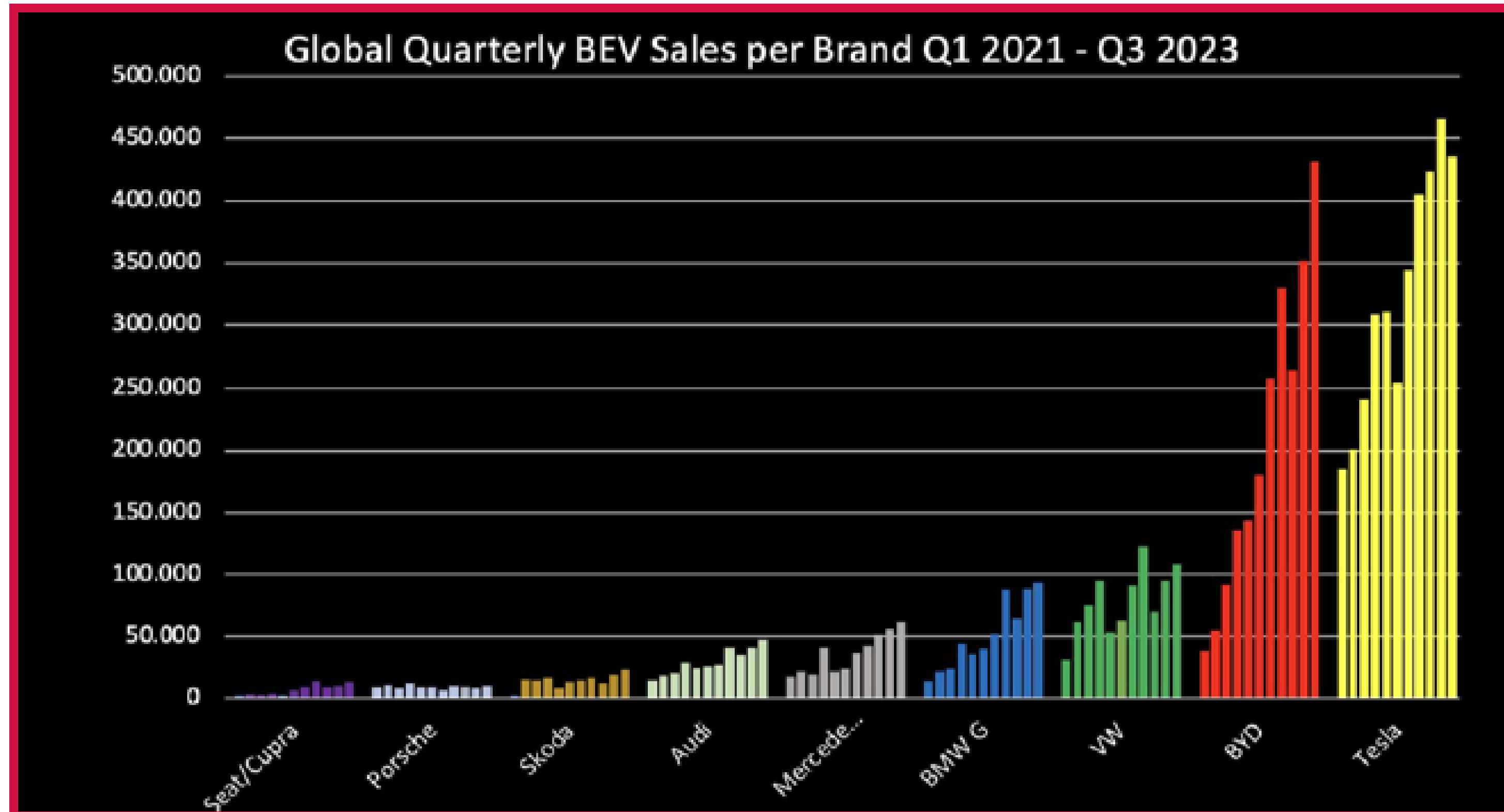
China Europe US Japan Canada S. Korea Southeast Asia Australia India  
Rest of World



Note: Europe includes the EU, the UK and European Free Trade Association (EFTA) countries. EV includes BEVs and PHEVs.

# LITHIUM – 2023 REALITÄTSCHECK

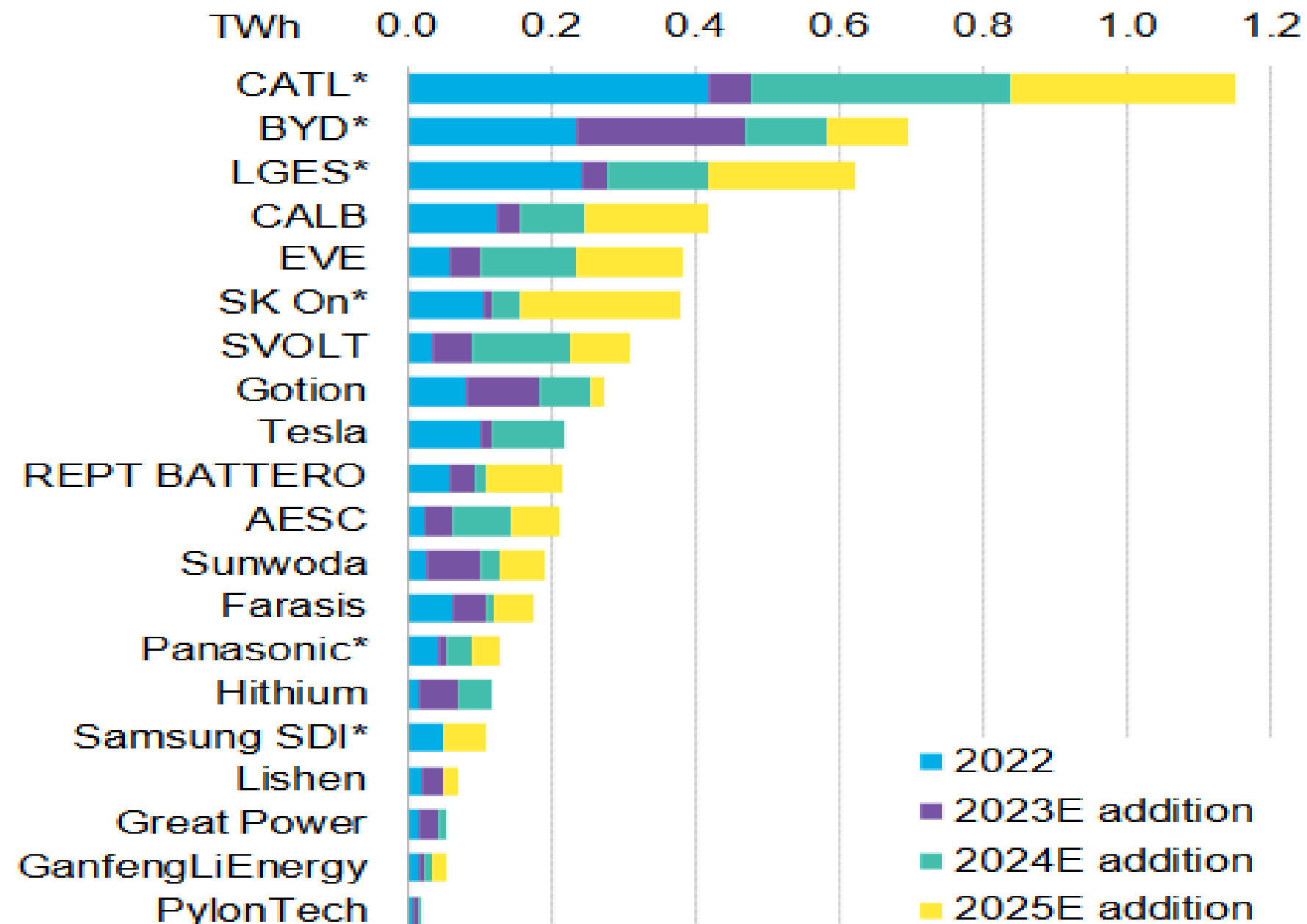
Tesla und BYD weiterhin dominant





# LITHIUM – 2023 REALITÄTSCHECK

Weiterhin massiver Ausbau der Batteriekapazitäten weltweit

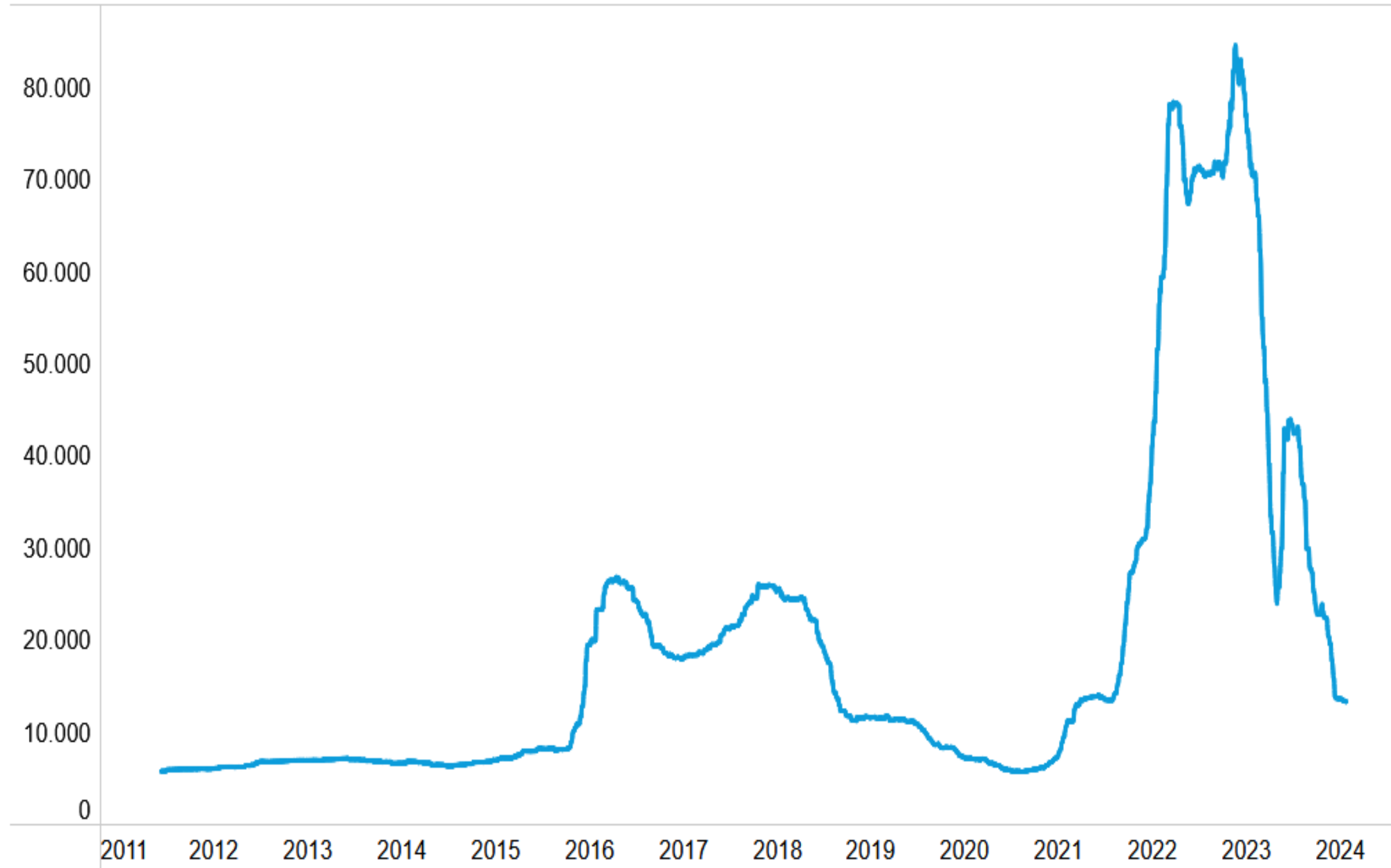


Note: Based on the nameplate capacity as of November 15, 2023. Includes the cell manufacturing capacity of joint venture plants between battery vendors and automakers. The latest data on manufacturing capacity can be found on BNEF's Energy Storage Dashboards (web). \*Indicates companies profiled in this Part 1 report.

# LITHIUM – REBOUND IN 2024?

## Lithium prices

Price (U.S. dollar per metric ton)



■ China lithium carbonate 99.5% DEL

## Gründe für den Einbruch

- Destocking
- DSO aus Afrika
- Chinesische Lepidolite Produktion

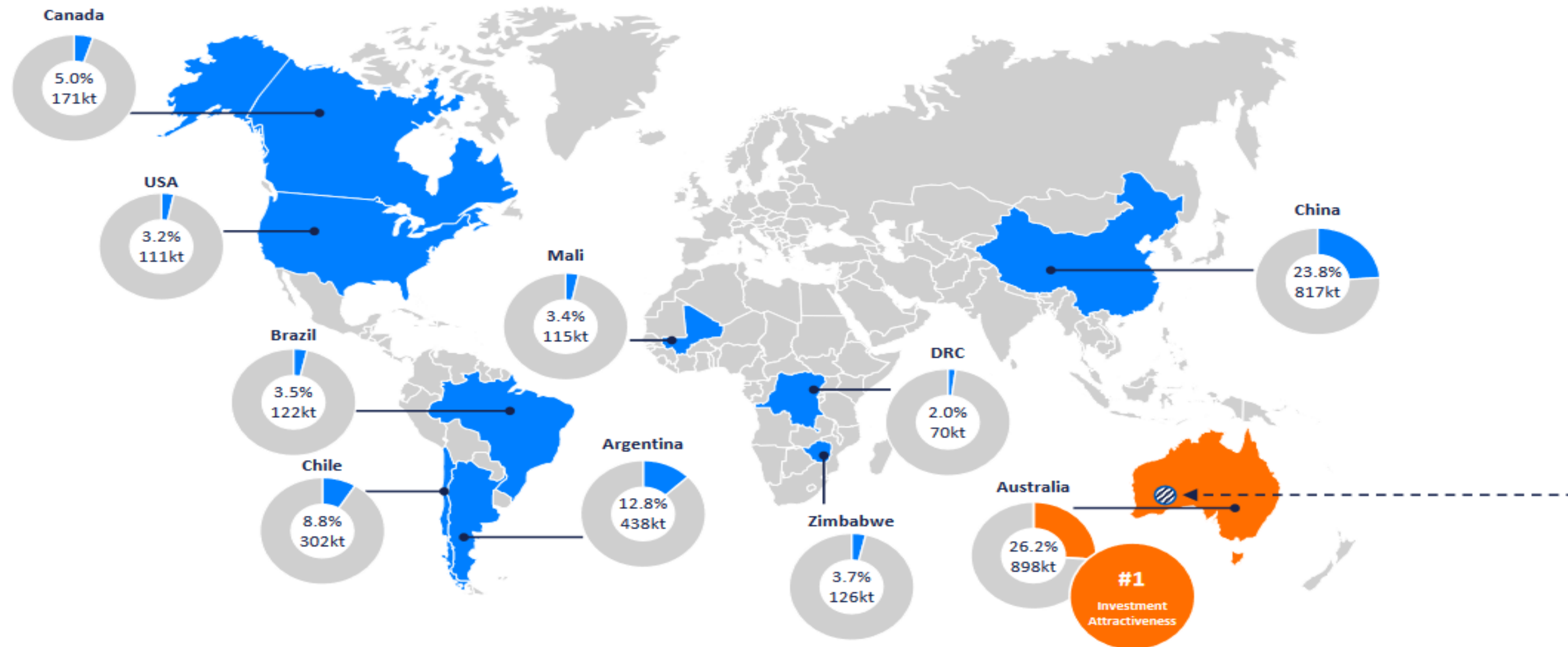
## Aussichten

- Beste Heilung für tiefe Preise sind tiefe Preise
- Lithium vergleichbar mit Eisenerz ?!
- Nachfrage weiterhin hoch
- Inflation Reduction Act

# LITHIUM – 2023 REALITÄTSCHECK

Herausforderung 43 Projekte in 3 Jahren und IRA compliant

## 2030 World Lithium Production (kt LCE)

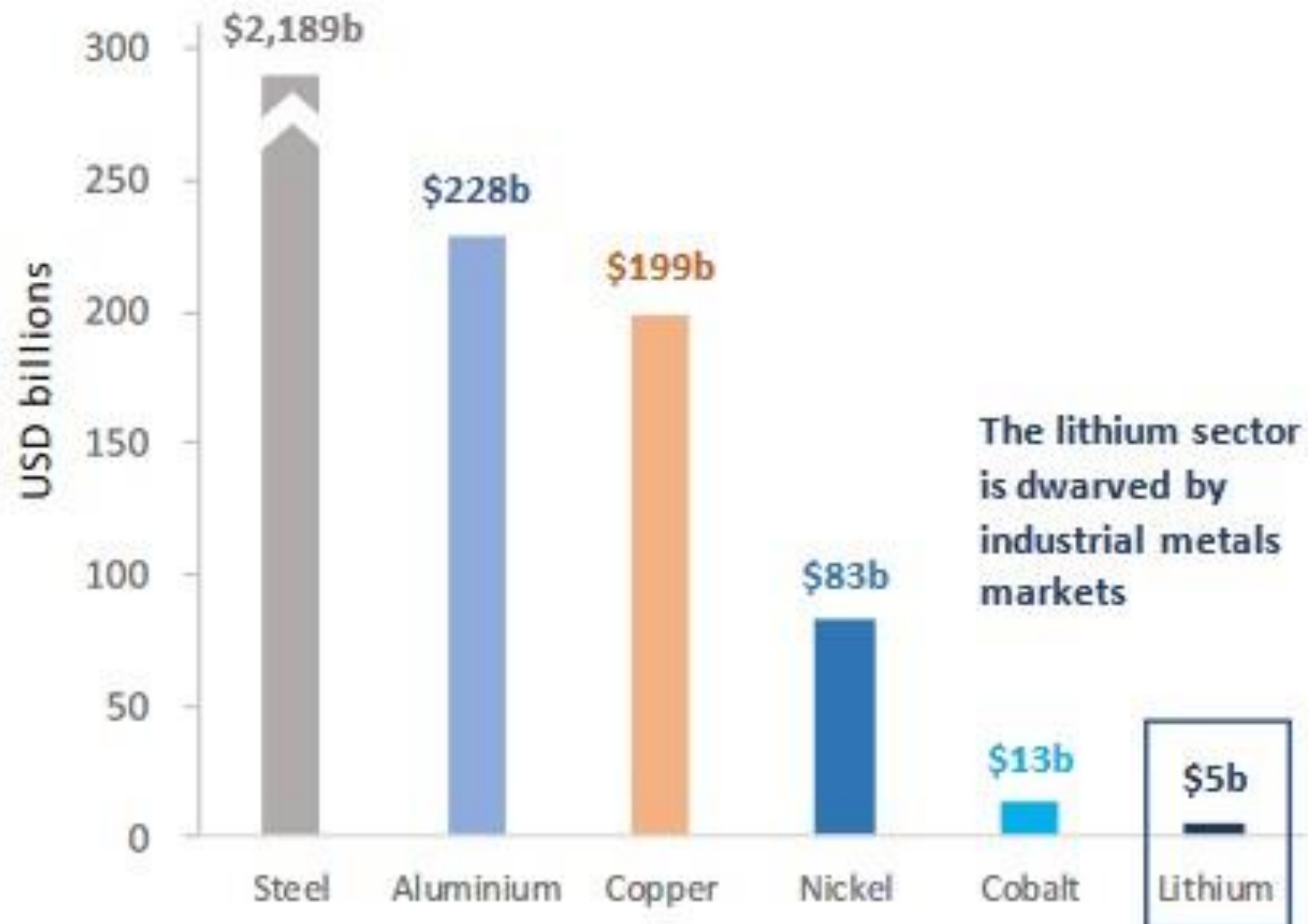


1. Out of 84 mining jurisdictions surveyed with considerations to mineral potential, regulations, taxation, infrastructure and other policy matters. Investment attractiveness ranking of the most attractive jurisdiction in the country if there are multiple



# LITHIUMSEKTOR IM VERGLEICH

## Industrial and Battery Metals Mine Production in 2022



# COMMODITY CAPITAL INFOBOX

---

## INTERNET



Website: [www.commodity-capital.com](http://www.commodity-capital.com)

Blog: [www.rohstoffexperte.com](http://www.rohstoffexperte.com)

## NEWS



Twitter, LinkedIn, Facebook, Blog, Telefon

## WEBINARE



Quartalsweise oder nach Bedarf

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

oder [www.commodity-capital.com](http://www.commodity-capital.com)



**Tobias Tretter**

Vancouver

[t.tretter@commodity-capital.com](mailto:t.tretter@commodity-capital.com)

+41 44 586 2992



**Dana Kallasch**

Zug

[d.kallasch@commodity-capital.com](mailto:d.kallasch@commodity-capital.com)

+41 78 661 3991

+49 160 64 036 06



**Abid Mukhtar**

Toronto

[a.mukhtar@commodity-capital.com](mailto:a.mukhtar@commodity-capital.com)

+41 44 586 2992



**Guido Raddatz**

München

[g.raddatz@commodity-capital.com](mailto:g.raddatz@commodity-capital.com)

+49 89 12 509 138

+49 162 13 303 83



# MEHR INFORMATIONEN

---

