

Heute bei Fonds im Spotlight

Commodity Capital Global Mining Fund

Global investierender Minenfonds mit ESG-Fokus

1. Management, Marktumfeld und Strategie:

Seit Gründung von Commodity Capital am 10.08.2009 durch Tobias Tretter und Dana Kallasch fokussiert sich das Unternehmen auf Investitionen in die Bereiche Rohstoffe und Edelmetalle. Die Kernkompetenz liegt in der wirtschaftlichen und geologischen Analyse von Rohstoffprojekten und der Anlageberatung in diesem Bereich. CIO Tretter ist seit dem Jahr 2000 im Minensektor aktiv und brachte seine Expertise vor der eigenen Unternehmensgründung in Teams u. a. bei der Dr. Jens Erhard Vermögensverwaltung oder bei Stabilitas ein, die in seiner aktiven Zeit dort mehrfach ausgezeichnet wurden. Unter anderem wurde ein von ihm gemanagter Stabilitas-Fonds 2006 als "best performing Gold Fund" ausgezeichnet.



Foto: Tobias Tretter

Kallasch betreut als CEO die strategischen Beziehungen zwischen Depotbank, Fondsmanagement und den Investoren. Vor der Gründung von Commodity Capital war sie bei der Banque LBLux S.A. verantwortlich für das Business Development. Dritter im Bunde der Führungsriege bei Commodity Capital ist Abid Mukhtar mit über 25 Jahren Erfahrung in der Finanzindustrie und als Portfolio Advisor für die Analyse und Anbahnung neuer Investments verantwortlich.

Tretter verantwortet mittlerweile als Vermögensverwalter den Commodity Capital Global Mining Fonds seit dessen Auflage am 27.11.2009. Auch in dieser Zeit wurden Tretter und sein Team mehrfach ausgezeichnet und erhielten bspw. 2017, 2018 und 2022 jeweils den Lipper Fund Awards für den "besten Rohstofffonds Europas" oder 2021 und 2022 den MountainView Fund Award.

Der Commodity Capital Global Mining Fund verfolgt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer attraktiven Wertentwicklung durch Investitionen in Rohstoffunternehmen, wobei vom Grundsatz her in Explorers, Juniors und Majors entlang des kompletten Minenlebenszyklus investiert werden kann. Schwerpunktmäßig erfolgt die Anlage in Junior-Werten, Explorer-Titel spielen nur eine untergeordnete Rolle. Dabei erfolgt die Anlage des Fondsvermögens vorwiegend in Aktien von Rohstoffunternehmen, deren Geschäftsgegenstand die Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Rohstoffen insbesondere Edelmetallen ist.

Die Aktienkurse von Rohstoffunternehmen sind in den zurückliegenden beiden Jahren teils deutlich unter die Räder geraten. Dazu hat erstens die Einstufung der Rohstoffaktien als 'dreckig' in einer nachhaltigen Welt beigetragen und zweitens schwanken Rohstoffaktien überproportional stark u. a. mit der konjunkturellen Lage. "Wir müssen uns bewusst machen, dass die Welt unter anderem auch für die Elektrifizierung künftig mehr und nicht weniger Rohstoffe benötigen wird. Daher stellt sich nicht die Frage, ob wir neue Rohstoffprojekte benötigen, sondern lediglich wie sich der Abbau nachhaltig und effizient gestalten lässt", zeigt sich Tretter von der zunehmenden Bedeutung des Rohstoffsektors überzeugt.

2. Investmentprozess:

Der Fonds legt weltweit überwiegend direkt in Rohstoffaktien insbesondere von Edelmetallminengesellschaften an. Entlang des Minenlebenszyklus liegt das Hauptaugenmerk dabei auf Junior-Unternehmen, bei denen Ressourcen bereits gefunden wurden und die Entwicklung der Förderung im Fokus steht. Risikoreiche Explorationsbetriebe, die in der Frühphase auf der Rohstoffsuche sind sowie Großunternehmen, die reine Abbaubetriebe sind, spielen eine ergänzende Rolle, so dass innerhalb

Ihr direkter Draht ...



02602/9191-640

Fax: 02602/9191-646

e-mail: kmi@kmi-verlag.de

... für den vertraulichen Kontakt

Impressum

kapital-markt intern Verlag GmbH, Bahnallee 3, (Am ICE-Terminal), D-56410 Montabaur, Tel.: +49 (0)2602 9191 640, Fax: +49 (0)2602 9191 646. www.kmi-verlag.de. Geschäftsführer: Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Rechtsanwalt Gerrit Weber, Dipl.-Ing. Günter Weber. Gerichtsstand Montabaur. Handelsregister HRB 28667. Vervielfältigung nur mit Genehmigung des Verlages.

kapital-markt intern Herausgeber: Dipl.-Ing. Günter Weber. Chefredakteur: Redaktionsdirektor Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Redaktionsdirektor Rechtsanwalt Gerrit Weber. Redaktionsbeirat: Dipl.-Ing. Dipl.-Oen. Erwin Hausen, Christian Prüßing M.A., Druck: Theodor Gruda, www.gruda.de.

ISSN 0173-3516

des Rohstoffsektors eine breitere Diversifizierung erfolgt. "Dabei investieren wir ausschließlich in politisch stabile Regionen und verzichten bewusst auf das eine oder andere vielleicht vielversprechende Investment, das aber nicht unseren Nachhaltigkeits- und Umweltaspekten genügt. Um das sicherzustellen, besuchen wir all unsere Investments und überzeugen uns vor Ort", erläutert Tretter.

3. Absicherung und Besonderheiten:

Rohstoffaktien sind Seismografen in der konjunkturellen Entwicklung: So massiv wie sie bei sich eintrübender Konjunktur in den Keller gehen, so schnell steigen sie bei wieder anziehender Konjunktur hoch. Deshalb ist es wichtig antizyklisch und diversifiziert zu investieren. Neben der im Investmentprozess beschriebenen Investitionsstrategie nutzt der Fonds Derivate zur Reduzierung der Risiken. Aufgrund der Volatilität der zugrundeliegenden Werte, schlägt diese jedoch auch auf den Fonds durch. Diese werden auch in den Kursverläufen der Vergangenheit sichtbar.

4. Portfoliostrukturen und Positionen:

Das Portfolio ist per 07.12.2023 zu über 99 % in Aktien und unter 1 % in Sonstiges investiert. Bezogen auf die Rohstoffe steckt der Löwenanteil mit 76,83 % in Gold, gefolgt von 15,44 % in Silber sowie 7,73 % in Sonstiges. Regionaler Schwerpunkt ist dabei Nordamerika mit 75,57 % vor Australien mit 19,06 %. In ausgewählte Länder in Südamerika sind aktuell 0,41 % investiert und im sonstigen Rest stecken 4,95 %. Die größten Einzelposten im Portfolio sind **GoldMining Inc. (5,87 %)**, **Amex Exploration Inc.**

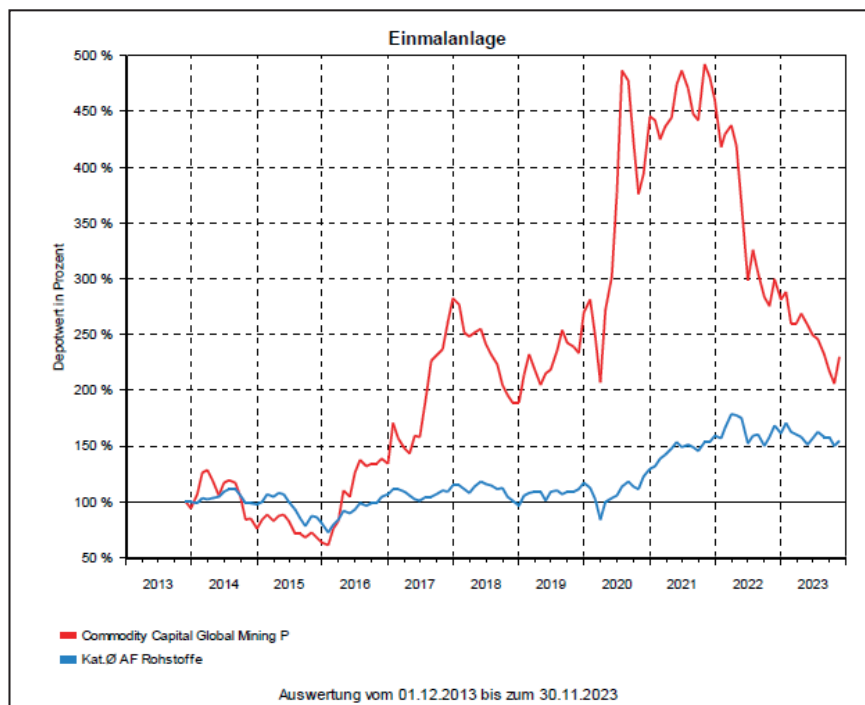
(5,41 %), **Great Pacific Gold Corp. (5,26 %)**, **RED 5 Ltd. (4,61 %)** sowie **Gold Royalty Corp. (4,48 %)**.

5. Renditekennzahlen und Performance:

Im 5-Jahres-Vergleich hat der Fonds aktuell kumuliert insgesamt 24,45 % bei der Wertentwicklung hinzugewonnen, seit Auflage im November 2009 jedoch kumuliert 28,7 % verloren. Diese Werte und der unten stehende Chart zeigen die hohe Schwankungsbreite der Rohstoffwerte im Fonds, dessen Volatilität aktuell für das laufende Jahr mit 18,45 % und im 5-Jahres-Vergleich mit 30,10 % ausgewiesen wird. Deutlich macht dies bspw. auch die jährliche Wertentwicklung in den zurückliegenden fünf Jahren, die bspw. im Zeitraum für Ende 2021 bis Ende 2022 den größtem Rückgang von -39,0 % aber auch vom Ende 19 bis Ende 20 den höchsten Sprung mit +71,5 % ausweist. Nach einem Verlust von -5,3 % im Oktober 23 legte der Fonds aktuell im November 2023 um + 12,0 % zu.

6. Eckdaten:

Fondsname: Commodity Capital – Global Mining Fund P EUR, **Fonds-Typ:** Aktienfonds global, **Auflage der Anteilsklasse:** 27.11.2009, **ISIN/WKN:** LU0459291166 / A0YDDD, **Ausgabeaufschlag:** bis zu 5 %, **Fondswährung:** EUR, **Laufende Kosten:** 2,34 %, **Fondsvolumen:** 33,04 Mio. €, **Gewinnverwendung:** thesaurierend, **Verwaltungsgesellschaft:** 1741 Group, **Verwahrstelle:** ING Luxemburg S.A., **Vermögensverwalter:** Commodity Capital AG, Industriestrasse 47, CH-6300 Zug, **Vertriebskontakt:** Patriarch Multi-Manager GmbH, Ulmenstr. 37–39, 60325 Frankfurt am Main, Tel.: +49 69 715 89 90 0, **E-Mail:** info@patriarch-fonds.de, **Internet:** patriarch-fonds.de



7. 'k-mi'-Fazit:

Der Commodity Capital Global Mining Fund investiert mit breiter Streuung in Rohstoffgesellschaften, insbesondere Edelmetallminen. Dabei achtete er auf weitere risikoreduzierende Faktoren durch die Beteiligung an Juniorunternehmen und die Beachtung von ESG-Kriterien wie politisch stabiles Umfeld oder die Einhaltung von Umweltstandards. Rohstoffaktien sind im zyklischen Auf und Ab seit einiger Zeit unter die Räder geraten. Nach dem jüngsten Monatsgewinn im November von 12 % könnte nun für risikobewusste Investoren der richtige Einstiegszeitpunkt für ein antizyklisches Investment sein.

In Europas größter Informationsdienst-Verlagsgruppe...

...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

steuerberater intern
immobilien intern
umsatzsteuer intern
Ihr Steuerberater
steuer@kmi intern
EXCLUSIV (Schweiz)

Augenoptik, Autos, Tankstellen, Möbel, Unterhaltungselektronik, Apotheke, Sanitär, Heizung, Damenmode, Bijoux, Fachhandel, Sport, Fachhandel, Elektro, Fachhandel, Milch, Fachhandel, Parfümerie, Eisenwaren, Werkzeug, Garten, Young Fashion, Schuh, Fachhandel, Foto, Fachhandel, Telekommunikation, Spielwaren, Modellbau, Basteln, Mode, Fachhandel, Elektro, Installation, Dessert, & Bodycare, Herrenmode, Wollen, Stoffe, Handarbeiten, Kosmetik, Mittelstand

Bank intern
kapital-markt intern
finanztip
versicherungstip
investment intern
inside track (USA)