



INVESTMENT- GOLDSTÜCKE IM FOKUS

COMMODITY CAPITAL
GLOBAL MINING FONDS

WWW.COMMODITY-CAPITAL.COM



SEPTEMBER 2025

Investmentgoldstücke im Fokus

Commodity Capital Global Mining Fonds



Commodity Capital AG
11. September 2025

Wer in Fonds investiert, geht diesen Schritt in der Regel nicht unüberlegt. Eine fundierte Analyse gehört für viele Anleger zum festen Bestandteil des Entscheidungsprozesses: Es werden Produktunterlagen durchgesehen, Research-Berichte studiert und Onlinequellen konsultiert. Im Vergleich mit anderen Produkten innerhalb der Peer Group spielen dabei Kriterien wie der Investmentfokus, die Managementstruktur oder auch die Allokation einzelner Titel eine zentrale Rolle. Ebenso selbstverständlich ist ein Blick auf die historische Wertentwicklung – idealerweise differenziert nach unterschiedlichen Marktphasen.

Investieren oder Lotto spielen

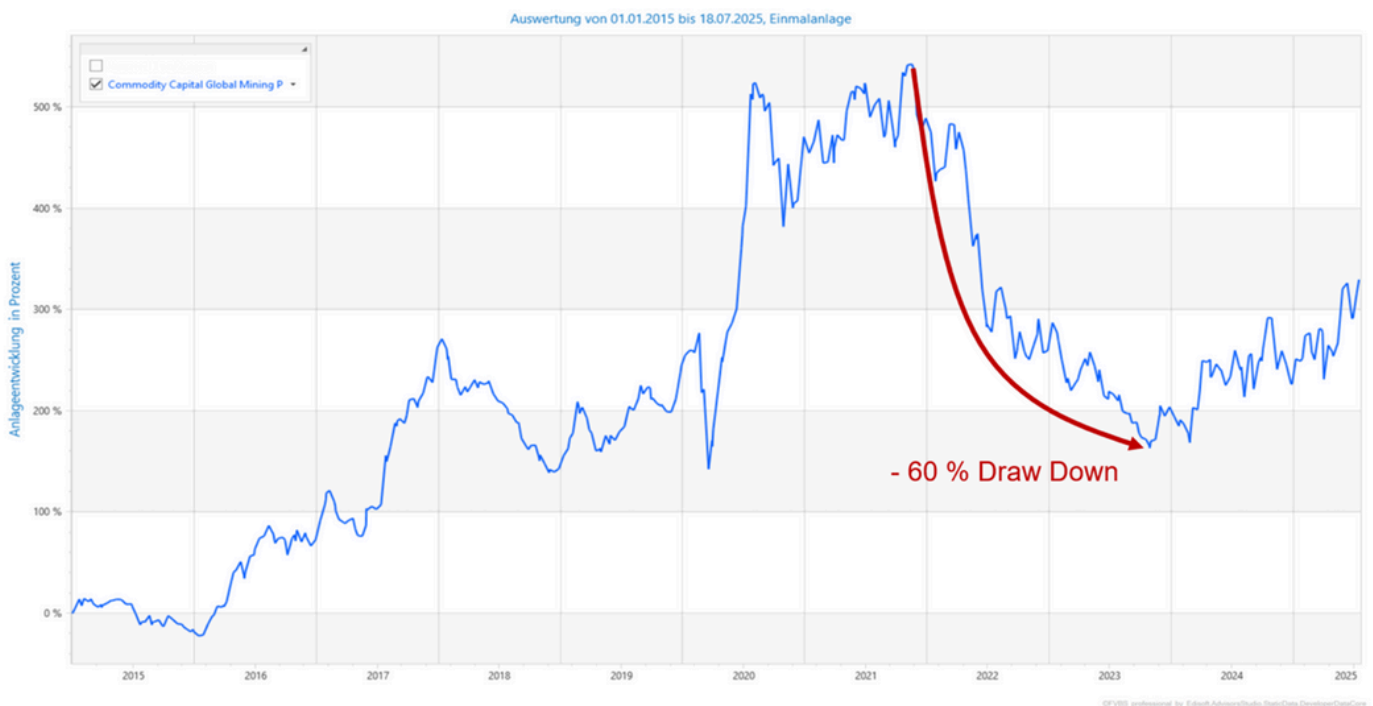
Dabei fällt eine Kennzahl besonders häufig ins Auge: der sogenannte **Maximum Drawdown**. Er gibt den größten zwischenzeitlichen Wertrückgang eines Fonds an und liefert somit einen eindrucksvollen Eindruck vom potenziellen Risiko in der Vergangenheit. Diese Kennzahl hat sich über die Jahre als wichtiger Risikomaßstab etabliert – verständlich, denn sie zeigt plakativ, welches Verlustrisiko Anleger in bestimmten Marktphasen aushalten mussten.

Interessant ist jedoch die Asymmetrie im Umgang mit Chancen und Risiken: Während beim Lottospiel der Fokus auf dem maximal möglichen Gewinn liegt – dem „Jackpot“ – konzentriert sich die Kapitalmarktkommunikation überwiegend auf das maximale Verlustpotenzial. Tatsächlich spielen rund **10 Prozent der Deutschen regelmäßig Lotto**, weitere **20 Prozent gelegentlich** – und sie werden dabei stets mit hohen Gewinnsummen angesprochen. Demgegenüber investieren laut aktuellen Zahlen lediglich **14 Prozent der Bevölkerung regelmäßig am Kapitalmarkt**, doch hier dominiert in der öffentlichen Wahrnehmung nicht der mögliche Ertrag, sondern das potenzielle Risiko.

Diese ungleiche Darstellung weckt Fragen: Warum wird bei spekulativen Glücksspielen mit Maximalchancen geworben, während bei strukturierten Anlageformen vor allem der Maximalverlust im Vordergrund steht? Und wäre es nicht an der Zeit, auch für Investments ein ausgewogeneres Bild zwischen Risiko und Rendite zu zeichnen?

Diese Diskrepanz zwischen öffentlicher Wahrnehmung und tatsächlichem Rendite-Risiko-Profil zeigt sich auch bei spezialisierten Fondsstrategien, die oft zu Unrecht als volatil oder spekulativ abgestempelt werden – dabei aber langfristig erhebliche Mehrwertpotenziale bieten. Ein Beispiel hierfür ist der **Commodity Capital Global Mining Fonds**, der gezielt in Rohstoffunternehmen investiert und sich damit in einem Segment positioniert, das sowohl zyklisches Aufwärtspotenzial als auch strukturelle Wachstumschancen bietet.

Ein Blick auf den **10-Jahres-Chart des Commodity Capital Global Mining Fonds – Anteilsklasse P (ISIN: LU0459291166)** verdeutlicht die zyklische Natur des Rohstoffsektors: Als erstes fällt ein **Maximum Drawdown von rund -60%** ins Auge, der sich im Zeitraum von **Anfang des vierten Quartals 2021 bis Ende des dritten Quartals 2023** vollzog. Diese Phase war geprägt von makroökonomischen Unsicherheiten, rückläufigen Metallpreisen und erhöhter geopolitischer Volatilität – Faktoren, die den Rohstoffsektor traditionell besonders stark beeinflussen.



Quelle: FVBS, BVI Methode, Ohne Gewähr 01.01.2015 – 18.07.2025

Auf den ersten Blick mag ein derart signifikanter Rückgang für viele Investoren bereits ein Ausschlusskriterium darstellen. Doch ein genauerer Blick auf den langfristigen Kursverlauf offenbart ein differenzierteres Bild: So verzeichnete der Fonds beispielsweise **im Jahr 2020** innerhalb von nur **vier Monaten** einen bemerkenswerten Kursanstieg von rund **+132%**. Eine Entwicklung, die den zuvor erwähnten Maximum Drawdown deutlich relativiert und die hohe Dynamik sowie das substantielle Ertragspotenzial des Sektors unterstreicht.



Quelle: FVBS, BVI Methode, Ohne Gewähr 01.01.2015 – 18.07.2025

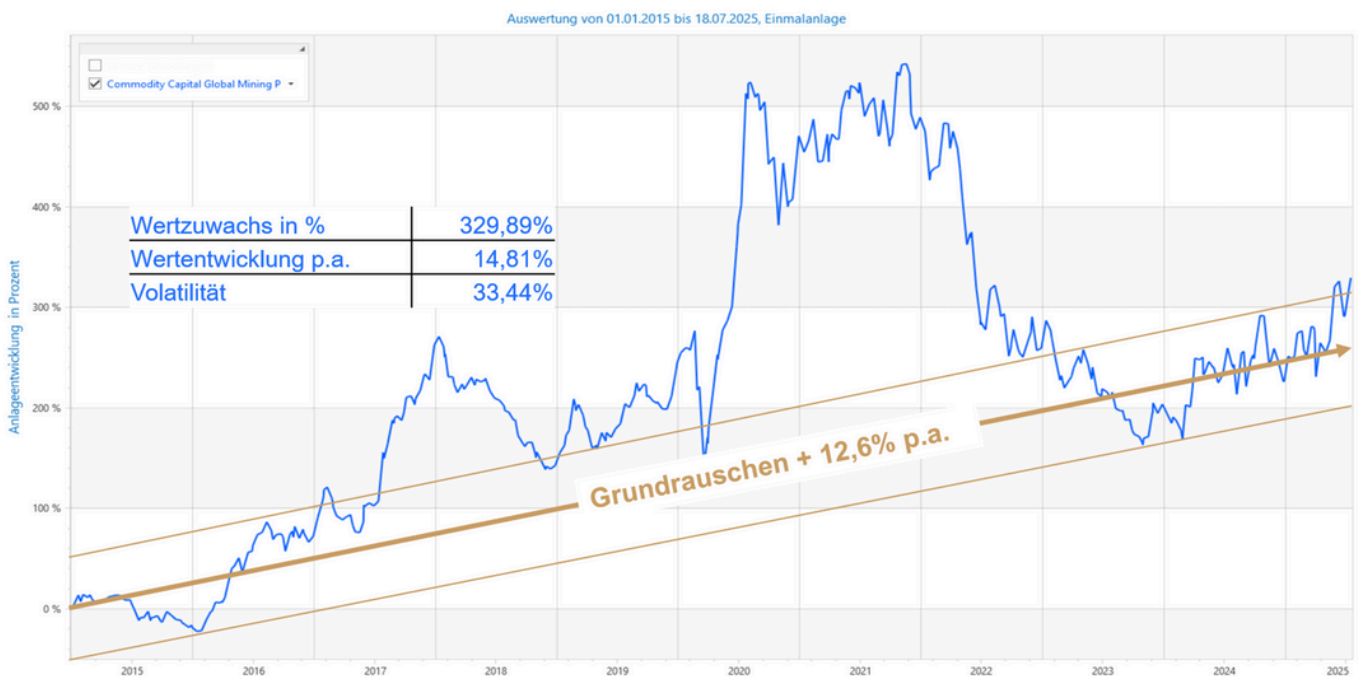
Für Anleger, die den Fonds bereits vor der starken Aufwärtsbewegung im Jahr 2020 im Portfolio hielten und während der darauffolgenden volatilen Phase nicht reagierten, ergibt sich eine interessante Bilanz: **Über den Zeitraum von rund drei Jahren** – inklusive der ausgeprägten Auf- und Abwärtsbewegungen – ließ sich **dennoch ein kumulierter Wertzuwachs von etwa 10%** erzielen. Dieses Ergebnis verdeutlicht, dass langfristig orientierte Investoren mit entsprechender Risikotoleranz durchaus profitieren konnten – trotz zwischenzeitlich erheblicher Schwankungen.



Quelle: FVBS, BVI Methode, Ohne Gewähr 01.01.2015 – 18.07.2025

Ein langfristiger Blick auf die Wertentwicklung des **Commodity Capital Global Mining Fonds (Anteilsklasse P, LU0459291166)** verdeutlicht das substanzielle Potenzial des Fonds: **Im Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis einschließlich 18. Juli 2025** erzielte der Fonds einen **Gesamtertrag von +329,89%**, was einer annualisierten Rendite von **+14,81% p.a.** entspricht.

Selbst bei konservativer Betrachtung - also unter Ausblendung extremer Schwankungen („Grundrauschen“) - liegt die durchschnittliche Jahresrendite über den betrachteten Zeitraum bei **rund +12,6% p.a.** Eine Einmalanlage von **10.000 Euro** im Januar 2015 hätte damit heute einen Wert von etwa **35.000 Euro** erreicht. Diese Entwicklung zeigt eindrucksvoll, dass disziplinierte Langfristanleger, die temporäre Rückschläge aussitzen, mit überdurchschnittlicher Wertentwicklung belohnt werden können.



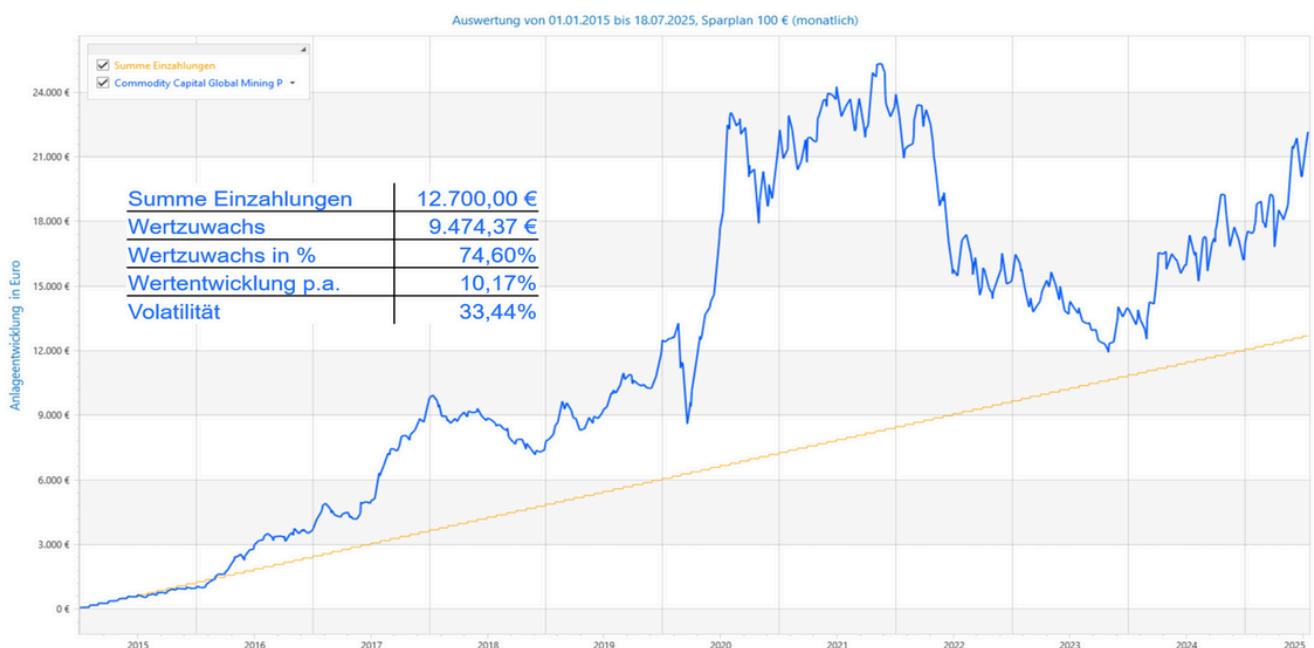
Quelle: FVBS, BVI Methode, Ohne Gewähr 01.01.2015 – 18.07.2025

Ein Lottospieler müsste, um einen Gewinn von **35.000 Euro** zu erzielen, im klassischen „6 aus 49“ -System **mindestens fünf Richtige plus Superzahl** (Gewinnklasse 3) treffen. Die mathematische Wahrscheinlichkeit dafür liegt bei gerade einmal **1 zu 542.008** - das entspricht einer Eintrittswahrscheinlichkeit von **0,00018%**. Mit anderen Worten: Derartige Gewinne bleiben in der Praxis höchst selten und sind von reinem Zufall abhängig.

Demgegenüber basiert die **Fondsanlage** nicht auf Zufall, sondern auf realwirtschaftlicher Wertschöpfung. Die Wahrscheinlichkeit, mit einem langfristigen Investment in breit gestreute Aktienfonds einen Vermögenszuwachs zu erzielen, liegt historisch betrachtet **bei deutlich über 50%** - und steigt mit zunehmender Anlagedauer weiter an. Die Kapitalmärkte haben sich in den vergangenen Jahrzehnten trotz zwischenzeitlicher Krisen, Crashes und Korrekturen immer wieder erholt und neue Höchststände erreicht. Positive Marktphasen dauerten im Durchschnitt länger als negative - und trugen maßgeblich zum Vermögensaufbau langfristig orientierter Anleger bei.

Trotzdem gelten Aktienanleger in weiten Teilen der Bevölkerung noch immer als Spekulanten. Dabei ist es faktisch der Lottospieler, der auf ein hochriskantes Szenario mit extrem geringer Erfolgswahrscheinlichkeit setzt. Der **wirklich rationale Weg zum Vermögensaufbau** liegt in der regelmäßigen Investition in qualitativ hochwertige Fonds - insbesondere dann, wenn dies mit einem langfristigen Anlagehorizont und Disziplin verbunden ist.

Ein Beispiel verdeutlicht das eindrucksvoll: Hätte ein Anleger seit dem **1. Januar 2015** monatlich 100 Euro in den **Commodity Capital - Global Mining Fonds** investiert, so hätte er bis zum **18. Juli 2025** insgesamt **12.700 Euro** eingezahlt. Der Wert dieses Investments läge heute - unter Berücksichtigung der realisierten Fondsp performance - bei rund **22.000 Euro**. Ein Ergebnis, das zeigt, wie effektiv diszipliniertes Fondssparen über die Jahre wirken kann - ganz ohne Superzahl



Quelle: FVBS, BVI Methode, Ohne Gewähr 01.01.2015 – 18.07.2025

Nachhaltigkeit trifft auf aktives Management

Zentraler Bestandteil der Anlagestrategie des Commodity Capital Global Mining Funds ist die strikte Einhaltung hoher ESG-Kriterien. So werden Minenprojekte ausschließlich in politisch und juristisch stabilen Regionen ausgewählt, während **Kinderarbeit und moderne Sklaverei rigoros ausgeschlossen** sind. Zudem setzt der Fonds verstärkt auf den Einsatz erneuerbarer Energien – beispielsweise Solarenergie in Wüstenregionen oder Wasserkraft in Gebirgslandschaften. Renaturierungsmaßnahmen nach Abbauende sind von Beginn an fester Bestandteil der Projektplanung.

Dementsprechend konzentrieren sich die Abbaugelände des Fonds vorwiegend auf **Nordamerika, Australien und Europa**. Investitionen in Mittel- und Südamerika erfolgen nur dort, wo die selbstgesteckten, strengen ESG-Vorgaben erfüllt werden. Das Management verfolgt einen fundamentalen Investmentansatz und ergänzt diesen durch regelmäßige Minenbesuche vor Ort – ein Portfolio-Projekt, das nicht persönlich inspiziert wurde, ist die Ausnahme.

Eine Besonderheit im Umgang mit Small- und Mid-Cap-Minen („Juniors“) ist die **Eigenkapitalfinanzierung aller Auf- und Ausbauprojekte**. Der Fonds beteiligt sich aktiv an Kapitalerhöhungen, erhält dabei das geordnete Aktienpaket sowie zusätzlich langlaufende Optionsscheine (Warrants), die direkt ins Portfolio eingebucht werden. Diese Optionsscheine sind ein exklusiver Benefit der Minengesellschaften und können von vielen Wettbewerbsfonds aufgrund regulatorischer Beschränkungen nicht genutzt werden. Sie werden zum Kurs „Null“ eingebucht, was bedeutet, dass weder Fonds noch Anleger einem direkten Kursrisiko ausgesetzt sind. Gleichzeitig bieten sie die Möglichkeit, überproportional am Kurspotenzial mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Dieser Mechanismus trug maßgeblich zu den herausragenden Kursanstiegen in den Jahren 2017 und 2020 bei und katapultierte den Fonds auf den ersten Platz unter den europäischen Minenfonds. Grundsätzlich reagiert der Commodity Capital Global Mining Fonds in steigenden Märkten überproportional positiv – eine Chance, die auch heute mit Blick auf das anziehende Kurspotenzial im Portfolio weiterhin besteht. Erste Optionsscheine tragen bereits zu Gewinnen bei, viele weitere stehen kurz davor.

Das konsequente Engagement und die nachhaltige Performance des Fonds werden durch zahlreiche internationale Auszeichnungen und Awards bestätigt, die sich insbesondere auf die 10-Jahres-Performance beziehen.

Managerkommentar August 2025 - Commodity Capital Global Mining Fonds

Der Commodity Capital Global Mining Fonds verzeichnete im Berichtsmonat August eine beeindruckende Wertsteigerung von +20,2%. Seit Jahresbeginn summiert sich die Performance damit auf +42,58%. Dieses Ergebnis bestätigt eindrucksvoll unsere seit Monaten vertretene Einschätzung: Der Minensektor befindet sich am Beginn eines neuen, langfristigen Bullenmarktes.

Während zunächst vor allem die Produzenten von den gestiegenen Rohstoffpreisen profitierten, erwarten wir, dass sich diese Entwicklung zunehmend auch auf Developer- und Explorationsgesellschaften ausweiten wird.

Ein anschauliches Beispiel liefert unser Langfristinvestment, dessen Aktienkurs im August – ohne neue unternehmensspezifische Nachrichten – um nahezu 35% zulegen konnte. Dieses Muster zeigt, dass bislang wenig beachtete Titel nach und nach von Investoren entdeckt werden und dadurch oftmals schnelle, dynamische Kursbewegungen entstehen.

Auch im Rohstoffbereich bestätigt sich unsere Prognose: Silber konnte im August nachhaltig ausbrechen und auf über 40USD je Unze steigen. Wir sehen weiterhin erhebliches Aufholpotenzial, da die bestehende Angebotslücke auf dem Silbermarkt weder kurz- noch mittelfristig geschlossen werden kann. Es wird Jahre dauern, bis die Produktion auf ein Niveau steigt, das die wachsende Nachfrage aus der Solar- und Elektromobilitätsbranche decken kann. Ein Überangebot ist aus heutiger Sicht nicht absehbar. Bis dahin bestimmen industrielle Abnehmer und Investoren, welchen Preis sie für das knappe Metall zu zahlen bereit sind.

Vor diesem Hintergrund betrachten wir Rückschläge als attraktive Gelegenheit, um Positionen in qualitativ hochwertigen Unternehmen gezielt auszubauen. Mit Spannung erwarten wir zudem die Stimmung und die neuen Impulse auf den beiden großen Rohstoffmessen in Denver, die erfahrungsgemäß wichtige Trends und interessante Unternehmensideen hervorbringen.

Fazit

Der **Commodity Capital Global Mining Fonds** stellt eine bewährte, längerfristige Beimischung im Depot dar und bietet zugleich kurzfristig überdurchschnittliches Kurspotenzial. Er eignet sich hervorragend als Basisinvestment und ermöglicht darüber hinaus flexible Gewinnmitnahmen in Phasen erhöhter Marktchancen. Zudem ist der Fonds ideal für Anleger, die einen langfristig ausgerichteten Sparplan verfolgen und von den Chancen des Rohstoffsektors profitieren möchten.

Gerade in Zeiten geopolitischer Spannungen, zunehmender Rohstoffverknappung und wachsender Bedeutung kritischer Metalle für die Energiewende rücken Minenwerte wieder verstärkt in den Fokus. Der Commodity Capital Global Mining Fonds verbindet einen aktiven, fundamentalanalytischen Investmentansatz mit konsequenter Titelselektion entlang globaler Rohstofftrends – und zeigt, dass hohe Volatilität nicht zwangsläufig mit übermäßigem Risiko gleichzusetzen ist, sondern auch Ausdruck attraktiver Ertragschancen sein kann.

Rückblickend folgte in vergangenen Bullenmärkten nach einer ersten Aufwärtsbewegung häufig eine moderate Korrektur, die anschließend in eine umso dynamischere Rallye mündete. Ob sich dieses Muster im aktuellen Zyklus wiederholt, ist offen. Sollte es jedoch zu einer temporären Schwächephase kommen, würden wir diese gezielt nutzen, um unsere Cashquote deutlich zu reduzieren und die Investitionsquote entsprechend zu erhöhen.

Über Commodity Capital AG

Die Commodity Capital, gegründet im Jahr 2009, ist ein unabhängiger, von der FINMA regulierter Vermögensverwalter mit Sitz in Zug, der sich auf globales Asset Management im Rohstoffbereich spezialisiert hat. Die Fonds verfolgen eine aktive Managementstrategie und konzentrieren sich auf Chancen in den Rohstoffmärkten, ohne sich an Benchmarks oder Indizes zu orientieren.

Die Expertise des Portfolio-Management-Teams liegt in der wirtschaftlichen und geologischen Analyse von Rohstoffprojekten, mit einem besonderen Fokus auf Junior- und Explorationsbergbauunternehmen. Mit jahrelanger Erfahrung und Fachwissen wird das Team von einem globalen Netzwerk aus Geologen, Maklern und Branchenführern unterstützt. Dieses Netzwerk gewährleistet direkten Zugang zu internationalen Rohstoffmärkten und ermöglicht die Identifizierung einzigartiger Investitionsmöglichkeiten.

Als Unterzeichner der UN-Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren (PRI) berücksichtigen wir Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) in unseren Strategien, mit dem Fokus auf nachhaltige Wertschöpfung und effektives Risikomanagement.

Informationen zum Fonds finden Sie unter:

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

Einen Überblick über den Global Mining Fonds sowie dessen Performance finden Sie unter:

[https://www.linkedin.com/posts/commodity-capital-ag_bergbauaktien-rohstoffe-investieren-activity-7353391838797398016-KV-R?](https://www.linkedin.com/posts/commodity-capital-ag_bergbauaktien-rohstoffe-investieren-activity-7353391838797398016-KV-R?utm_source=share&utm_medium=member_desktop&rcm=ACoAADGdLH8BF7-cEA6CGkNI8SMpkrMVZcfu4Ek)

[utm_source=share&utm_medium=member_desktop&rcm=ACoAADGdLH8BF7-cEA6CGkNI8SMpkrMVZcfu4Ek](https://www.linkedin.com/posts/commodity-capital-ag_bergbauaktien-rohstoffe-investieren-activity-7353391838797398016-KV-R?utm_source=share&utm_medium=member_desktop&rcm=ACoAADGdLH8BF7-cEA6CGkNI8SMpkrMVZcfu4Ek)

Für laufende Informationen folgen Sie uns bitte auf LinkedIn.de:

<https://www.linkedin.com/company/9373917>

Wichtige Informationen

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Finanzwerbung der Commodity Capital AG, Industriestrasse 47, CH-6300 Zug. Es wurde ausschließlich zu Informationszwecken für professionelle Anleger erstellt und richtet sich nur an Personen mit entsprechender wirtschaftlicher Erfahrung, die in der Lage sind, Chancen und Risiken der dargestellten Märkte fundiert einzuschätzen.

Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung noch eine rechtliche oder steuerliche Empfehlung dar und ist weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf oder Verkauf bestimmter Produkte zu verstehen. Alle enthaltenen Marktinformationen und Prognosen beruhen auf Quellen, die als zuverlässig gelten, jedoch nicht unabhängig geprüft wurden. Es wird keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der Angaben übernommen.

Prognosen und historische Wertentwicklungen – auch simulierte – sind kein verlässlicher Indikator für künftige Entwicklungen. Investitionsentscheidungen sollten ausschließlich auf Basis der offiziellen Angebotsunterlagen, einschließlich vollständiger Risikohinweise, sowie nach individueller rechtlicher und finanzieller Beratung getroffen werden.

Dieses Dokument darf weder reproduziert noch weitergegeben werden. Die Commodity Capital AG wurde am 10.08.2009 in Zürich gegründet und ist im Handelsregister Zug unter Nr. CHE-115.000.067 eingetragen.

Quellen

Wikipedia (o.J.): Wikipedia. Online verfügbar unter: www.wikipedia.de [zuletzt abgerufen am 05.07.2025].

Lotto.de (o.J.): Lotto – Offizielle Seite. Online verfügbar unter: www.lotto.de [zuletzt abgerufen am 05.07.2025].

Deutsches Aktieninstitut (o.J.): Deutsches Aktieninstitut. Online verfügbar unter: <https://www.dai.de/> [zuletzt abgerufen am 05.07.2025].

EDISOFT GmbH (o.J.): FVBS – Fonds- und Vermögensberatungssystem. Online verfügbar unter: <https://www.edisoft.de/fvbs> [zuletzt abgerufen am 07.08.2025].



Industriestrasse 47, CH-6300 Zug, Schweiz
+41(0) 78 661 3991
info@commodity-capital.com