

Rohstoffe und damit Minen sind heute und in Zukunft unverzichtbar

Institutional Investors Congress 2026

Referent:
Michael Kopf
Leiter Vertrieb D & A

**NUR ZUM INTERNEN GEBRAUCH UND
FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN.
KEINE WEITERGABE AN ENDKUNDEN!**



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.

Alle dargestellten vergangenen Wertentwicklungen sowie die auf Basis von Backtestings simulierten Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen und ohne Gewähr. Die dargestellten Wertentwicklungen werden unter Berücksichtigung der laufenden Kosten berechnet (BVI-Methode).

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.

Über uns



GEGRÜNDET

2009, inhabergeführt



Dana Kallasch, CEO



Tobias Tretter, FondsManagement

BRANCHENFOKUS

Small- und MidCap
Minenwerte „Juniors“
Edel- und Basismetalle

HAUPTSITZ

Industriestraße 47
CH - 6300 Zug

FINMA

Bewilligter Verwalter
von Kollektivvermögen

SPEZIALISIERUNG

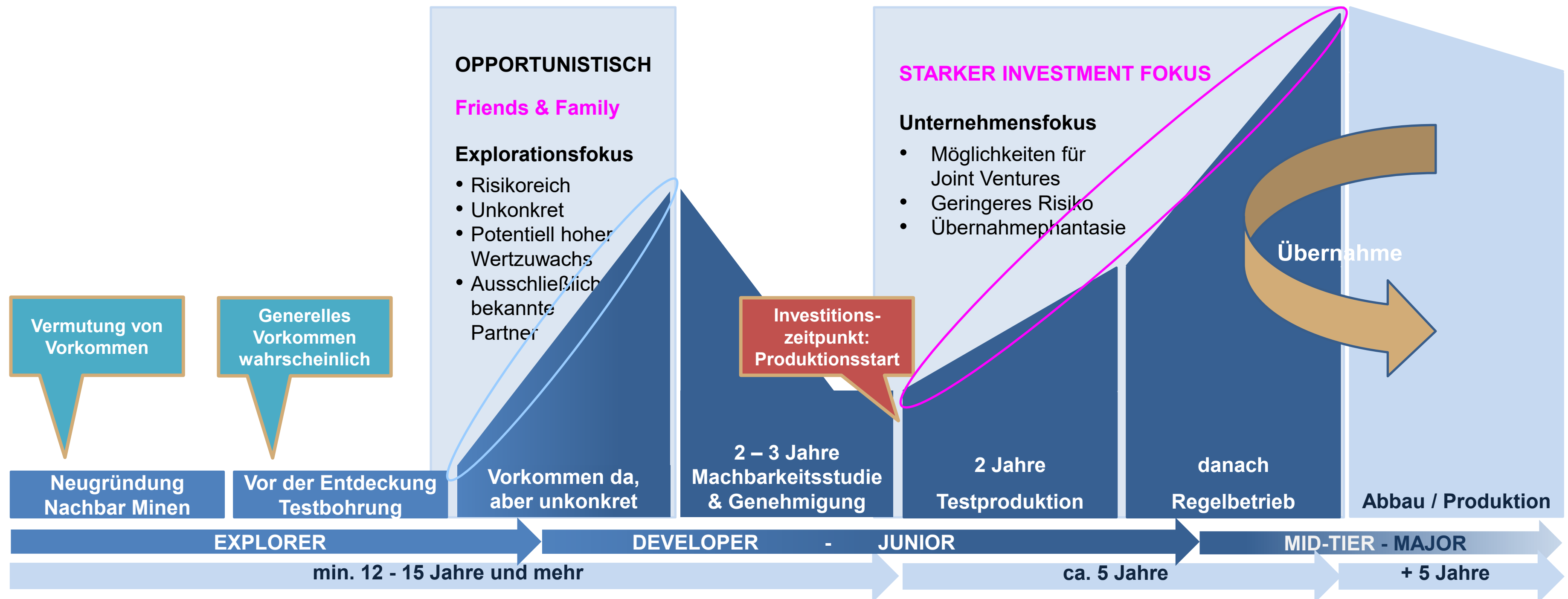
Vermögensverwaltung
3 Fonds
(ca. 220 Mio. EUR)

Signatory of:



Schritte bis zur Inbetriebnahme einer Mine

Der Lebenszyklus einer Mine veranschaulicht die Phasen, die ein Rohstoffunternehmen von der Entdeckung bis zur Produktion durchläuft. Minen werden üblicherweise über **Eigenkapital finanziert (Aktien / Kapitalerhöhungen)**



Unsere Fonds

COMMODITY CAPITAL GLOBAL MINING FUND

Fokus auf Small und Mid Cap Minen-Aktien im Rohstoff Sektor.

Rohstoffverteilung

Unternehmensgröße

Abbaugelbiete



AKTIEN

COMMODITY CAPITAL
GLOBAL MINING FUND

WKN: A0YDDD

“Strategische Diversifizierung
in aktuelle Minen-Trends”

Statistiken

	1M	6M	lfd. Jahr	1J	3J	5J	10J	seit Auflage
Performance (eff.)	3,98%	-3,58%	15,49%	69,49%	221,56%	52,70%	432,29%	118,24%
Volatilität (p.a.)	20,12%	30,94%	33,59%	32,63%	28,15%	27,27%	29,07%	29,53%
Max. Drawdown	-4,39%	-19,60%	-25,63%	-25,63%	-25,63%	-60,74%	-60,74%	-88,13%
Sharpe Ratio	2,63	-0,31	0,64	2,14	1,59	0,24	0,60	0,14

■ Gold	55,45%	■ Junior	94,00%	■ Nordamerika	56,60%
■ Kupfer	22,70%	■ Explorer	6,00%	■ Australien	43,40%
■ Silber	15,47%				
■ Uran	3,31%				
■ Lithium	3,07%				

STRUCTURED SOLUTIONS NEXT GENERATION RESOURCES FUND

Fokus auf Small und Mid Cap Minen-Aktien im Rohstoff Sektor.



**STRUCTURED SOLUTIONS SICAV-
NEXT GENERATION RESOURCES FUND**
WKN: HAFX4V

“Investition in industriell
fokussierte Zukunftsrohstoffe”

Rohstoffverteilung

Unternehmensgröße

Abbaugelände

Statistiken

	1M	6M	lfd. Jahr	1J	3J	5J	10J	seit Auflage
Performance (eff.)	-1,34%	-14,80%	1,77%	56,37%	24,80%	0,72%	145,47%	123,45%
Volatilität (p.a.)	19,89%	31,28%	33,71%	33,56%	27,92%	26,75%	25,96%	26,77%
Max. Drawdown	-5,14%	-26,26%	-27,36%	-27,36%	-51,11%	-67,47%	-68,90%	-75,59%
Sharpe Ratio	-0,82	-0,96	0,01	1,66	0,17	-0,08	0,33	0,16

Lithium	42,60%	Junior	85,69%	Nordamerika	61,14%
Gold	18,90%	Major	13,02%	Australien	36,82%
Kupfer	13,74%	Explorer	1,29%	Asien	2,04%
Silber	10,80%				
Cash / MM	10,71%				
Seltene Erden	2,41%				
Uran	0,84%				

Zum Einstieg

Rohstoffe im 60 kWh Auto-Akku (Beispielwerte)

Ein Akku – viele Rohstoffe

Die verbauten Materialien in einem Elektroauto-Akku

(Durchschnittswerte, je nach Akkutyp und Hersteller können die Mengen variieren)



Ein typischer Akku für ein Elektroauto (z. B. 60 kWh)

Gesamtgewicht: ca. 400 – 700 kg
(davon entfallen nur ein Teil auf die hier gezeigten Rohstoffe)



Lithium (Li)
8 – 12 kg

Für die Lithium-Ionen in den Batteriezellen (Kathodenmaterial).



Kupfer (Cu)
70 – 100 kg

Für Stromableiter, Verkabelung, Kontakte und Anschlüsse.



Blei (Pb)
5 – 10 kg

Für den Schutz vor Strahlung (z. B. in Sensoren und elektronischen Bauteilen).



Silber (Ag)
0,3 – 1 kg

Für Kontakte, Leitpasten und elektronische Bauteile.



Gold (Au)
0,1 – 0,3 kg

Für hochwertige Kontakte und Verbindungselemente (z. B. in Steuerungselektronik).



Mangan (Mn)
5 – 15 kg

Für die Kathode (stabilisiert die Zellstruktur).



Nickel (Ni)
20 – 40 kg

Für die Kathode (erhöht Energiedichte und Leistung).



Graphit (C)
50 – 80 kg

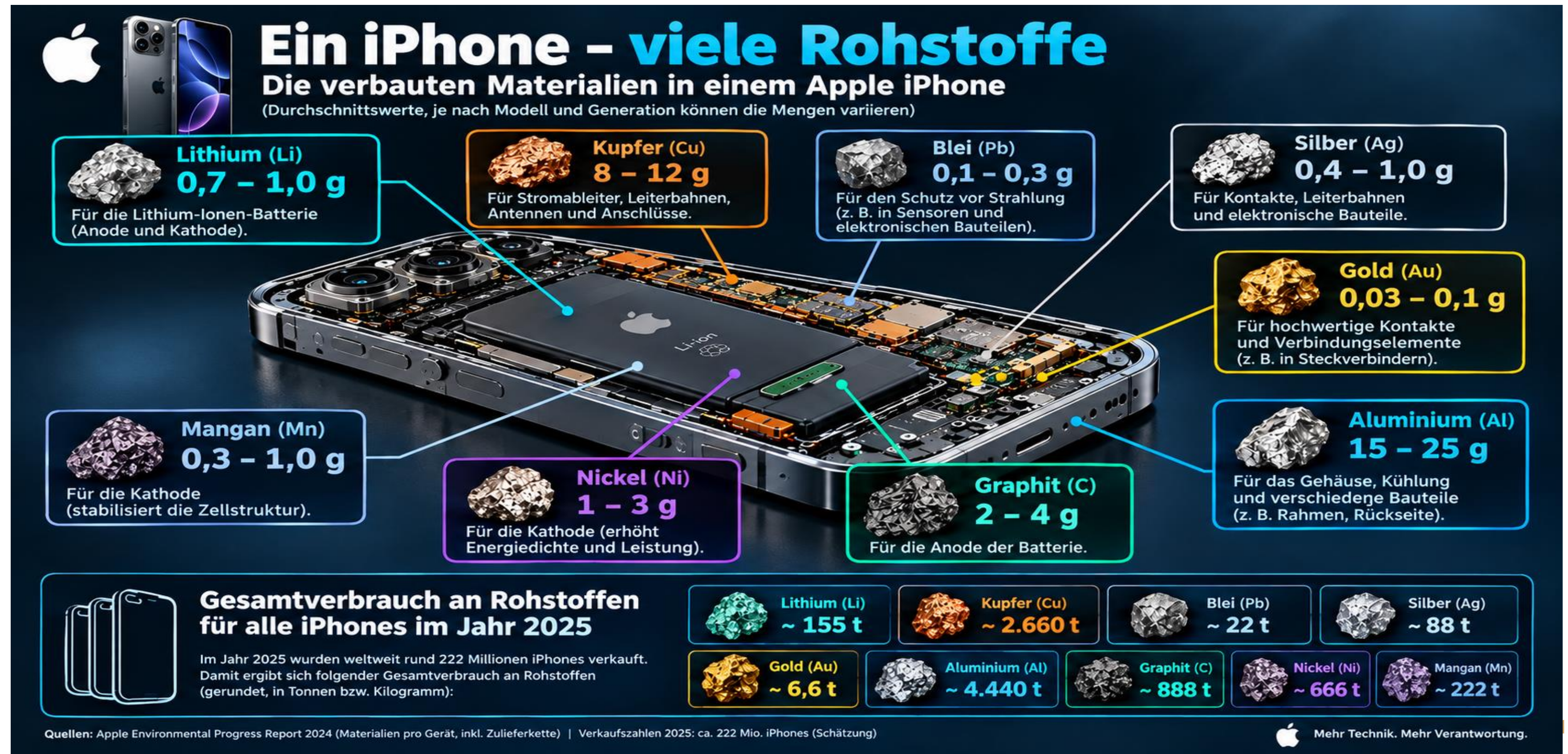
Für die Anode der Batteriezellen.



Aluminium (Al)
30 – 50 kg

Für das Gehäuse, Kühlung und verschiedene Bauteile (z. B. Zellrahmen).

Rohstoffe im Apple iPhone (Beispielwerte)



Rohstoffbedarf: Offshore-Windrad vs. Onshore-Windrad

Durchschnittliche Materialmengen pro Windenergieanlage



Rohstoff	Einheit	Offshore-Windrad (~12–15 MW)	Onshore-Windrad (~3–5 MW)
 Kupfer	t	25 – 35 t	6 – 10 t
 Gold	g	20 – 30 g	8 – 15 g
 Silber	g	150 – 250 g	50 – 100 g
 Lithium	kg	70 – 120 kg	20 – 40 kg
 Seltene Erden*	kg	150 – 250 kg	50 – 100 kg
 Stahl	t	1.500 – 2.000 t	300 – 600 t
 Aluminium	t	80 – 150 t	20 – 50 t

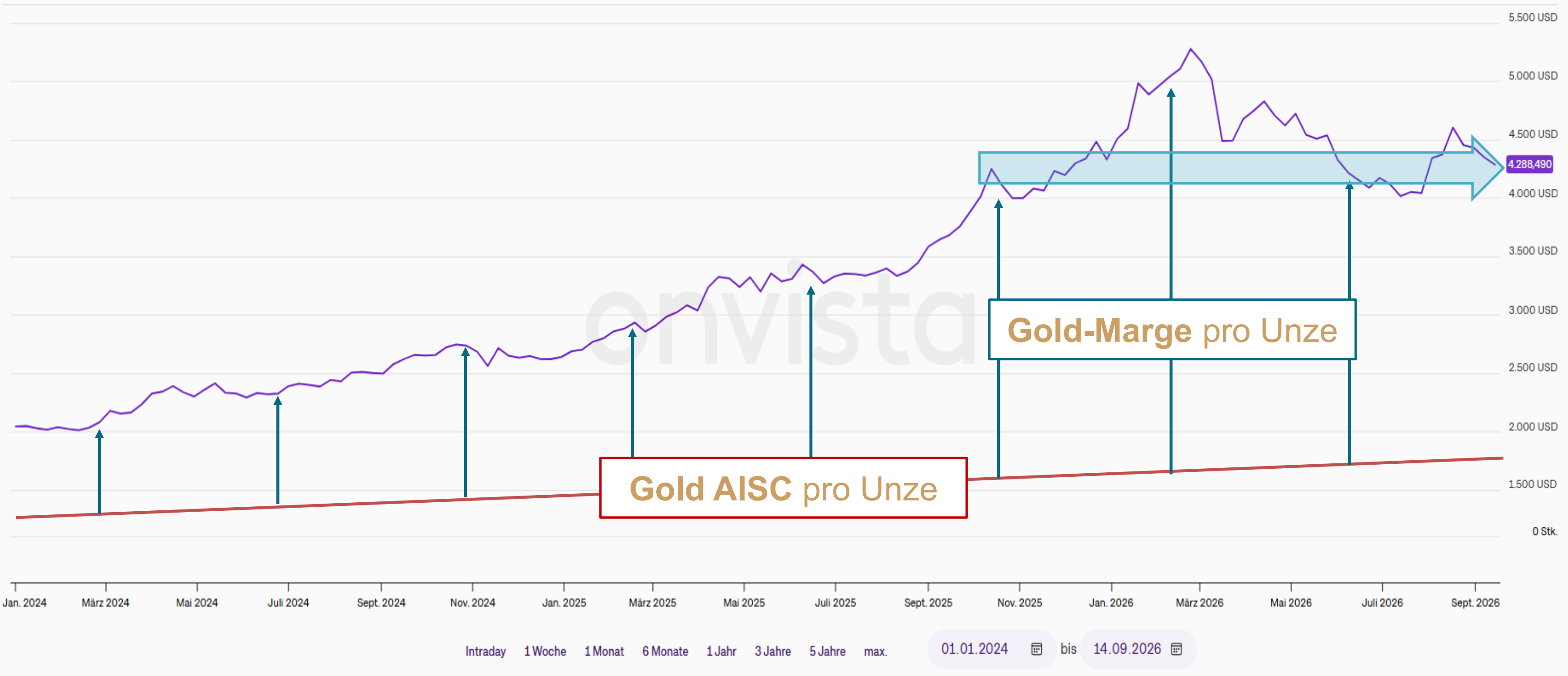
* Summe der Seltenen Erden (z. B. Neodym, Praseodym, Dysprosium, Terbium)

Quellen: VDMA, IEA, BGR, DOE – Stand: 2024



Gold

Goldpreis (01.01.2024 – 14.09.2026)

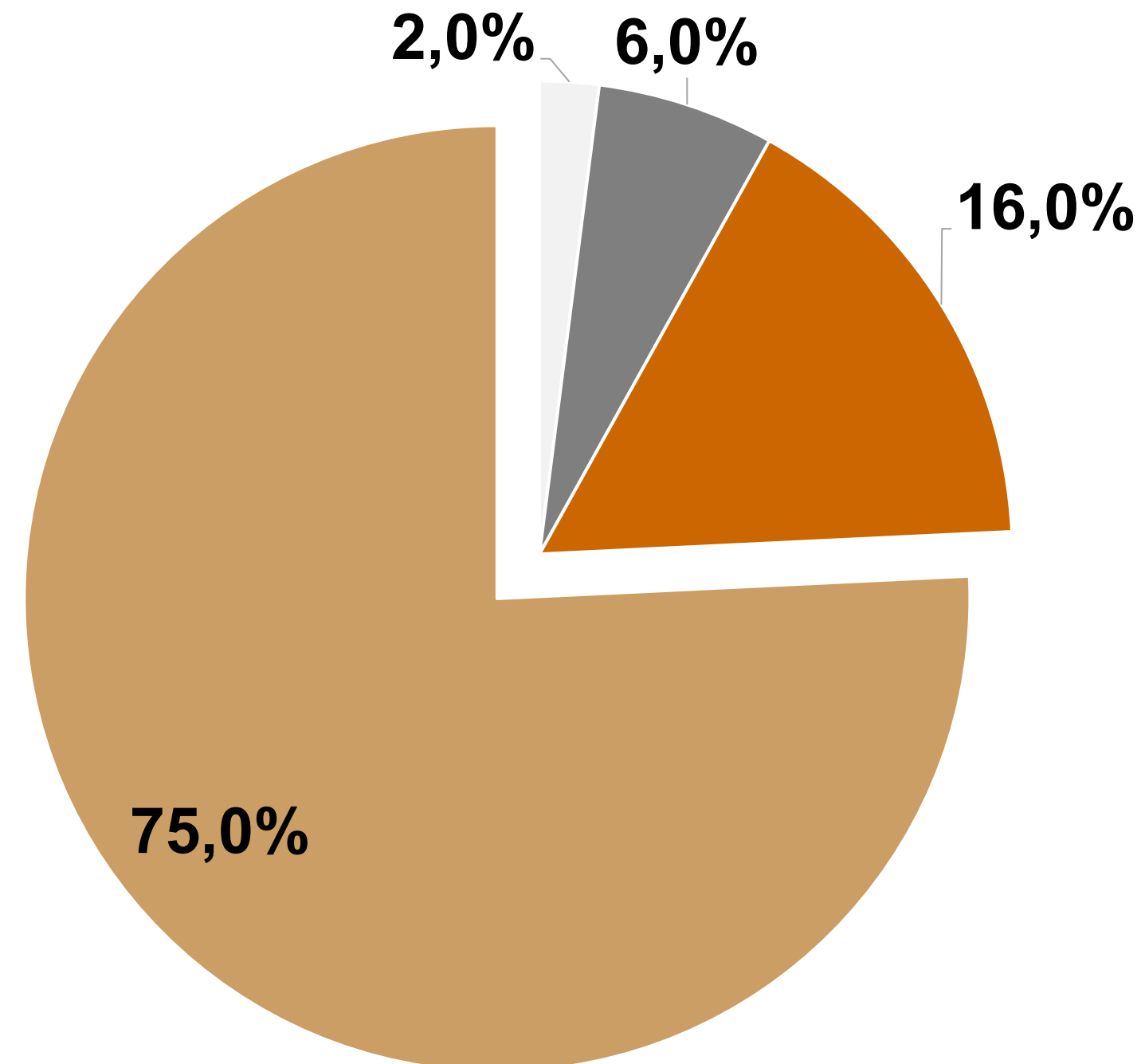


In welchen Minen Gold gewonnen wird

Weltweit stammt ein Teil des Goldes nicht aus reinen Goldminen:

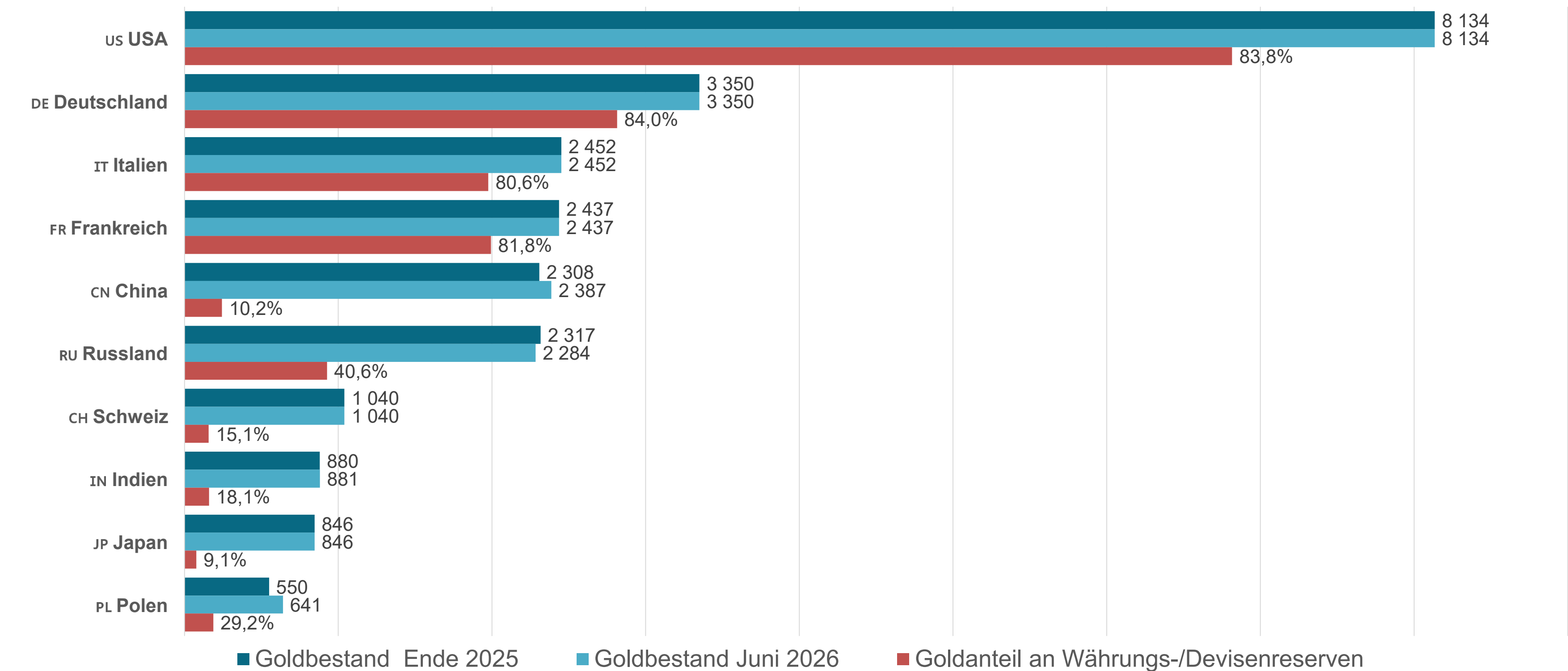
- Silberminen
- Blei-/Zinkminen
- Kupferminen
- Primäre Goldminenminen

Goldgehalt zwischen 0,1g/t und 2 g/t im „Beifang“ und in der reinen Goldmine.

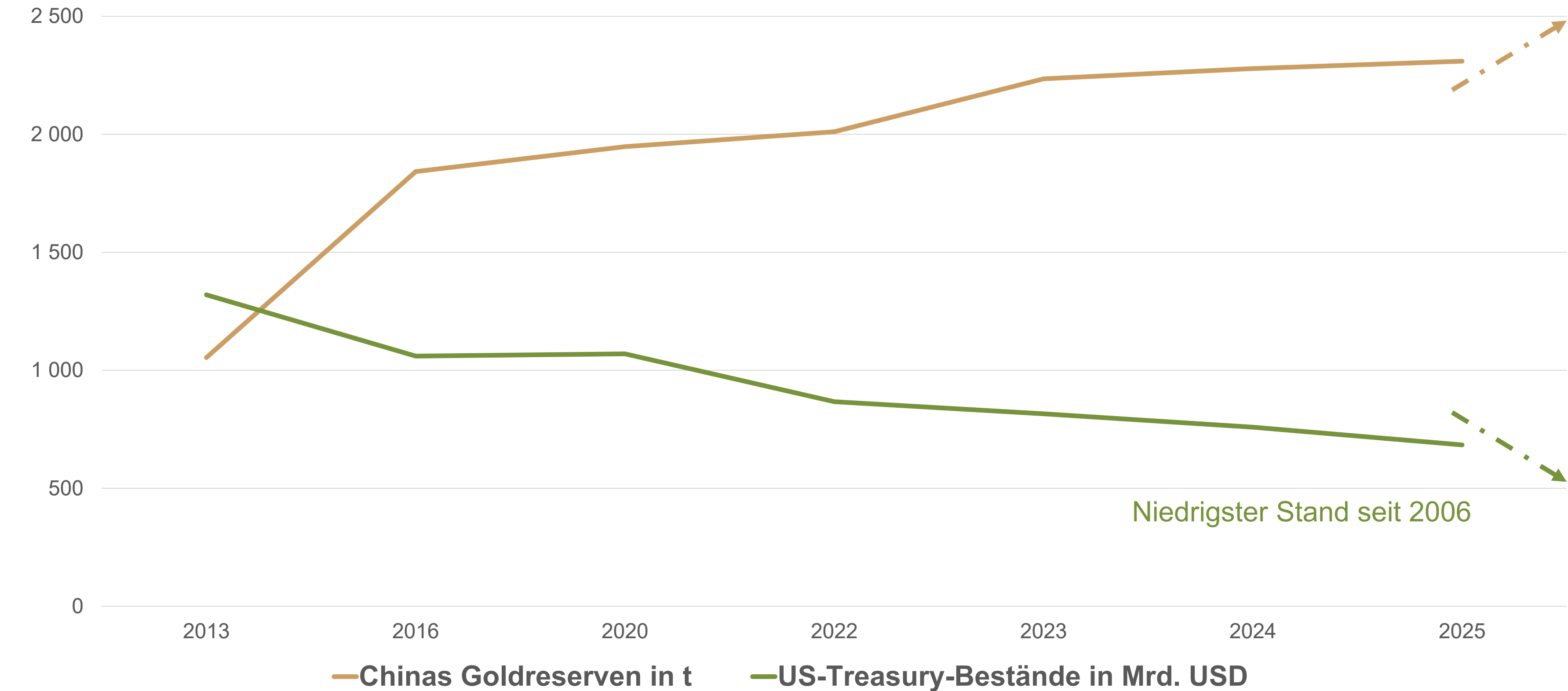


Goldreserven (ca.) in Tonnen

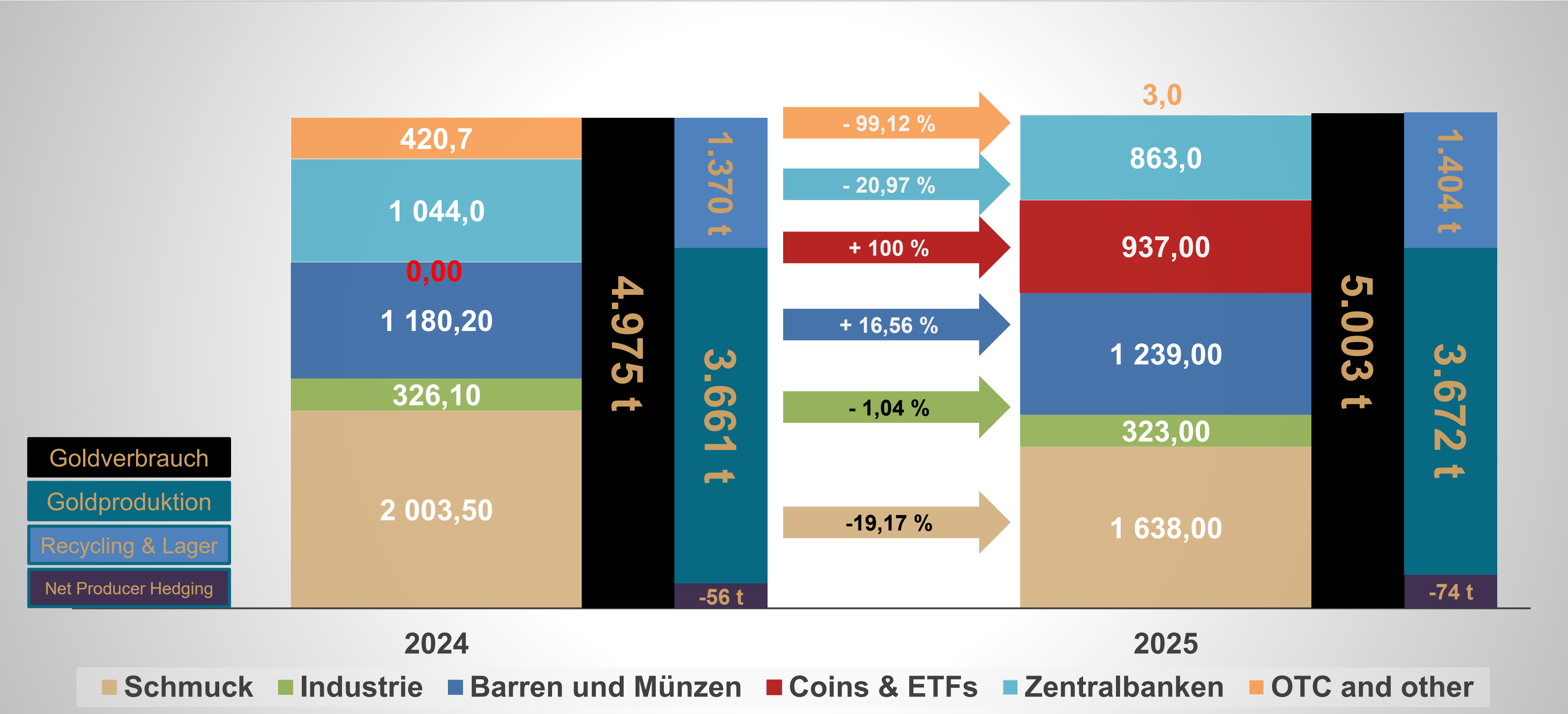
Ende 2025 <> Juni 2026



China verkauft US-Treasuries und kauft Gold



Goldverbrauch 2024 – 2025 in t





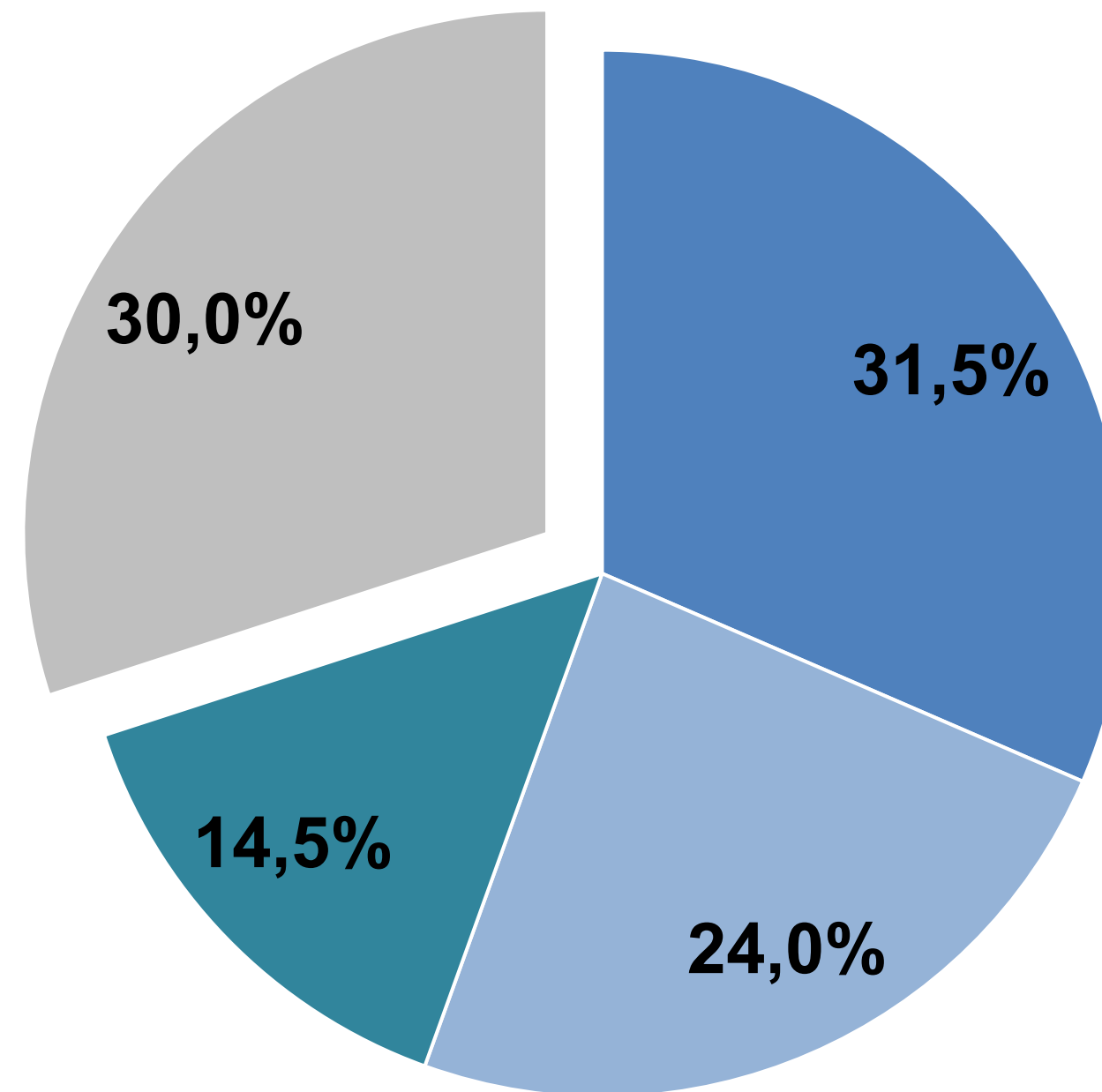
Silber

Silber kommt meist nicht aus Silberminen

Weltweit stammt ein großer Teil des Silbers nicht aus reinen Silberminen:

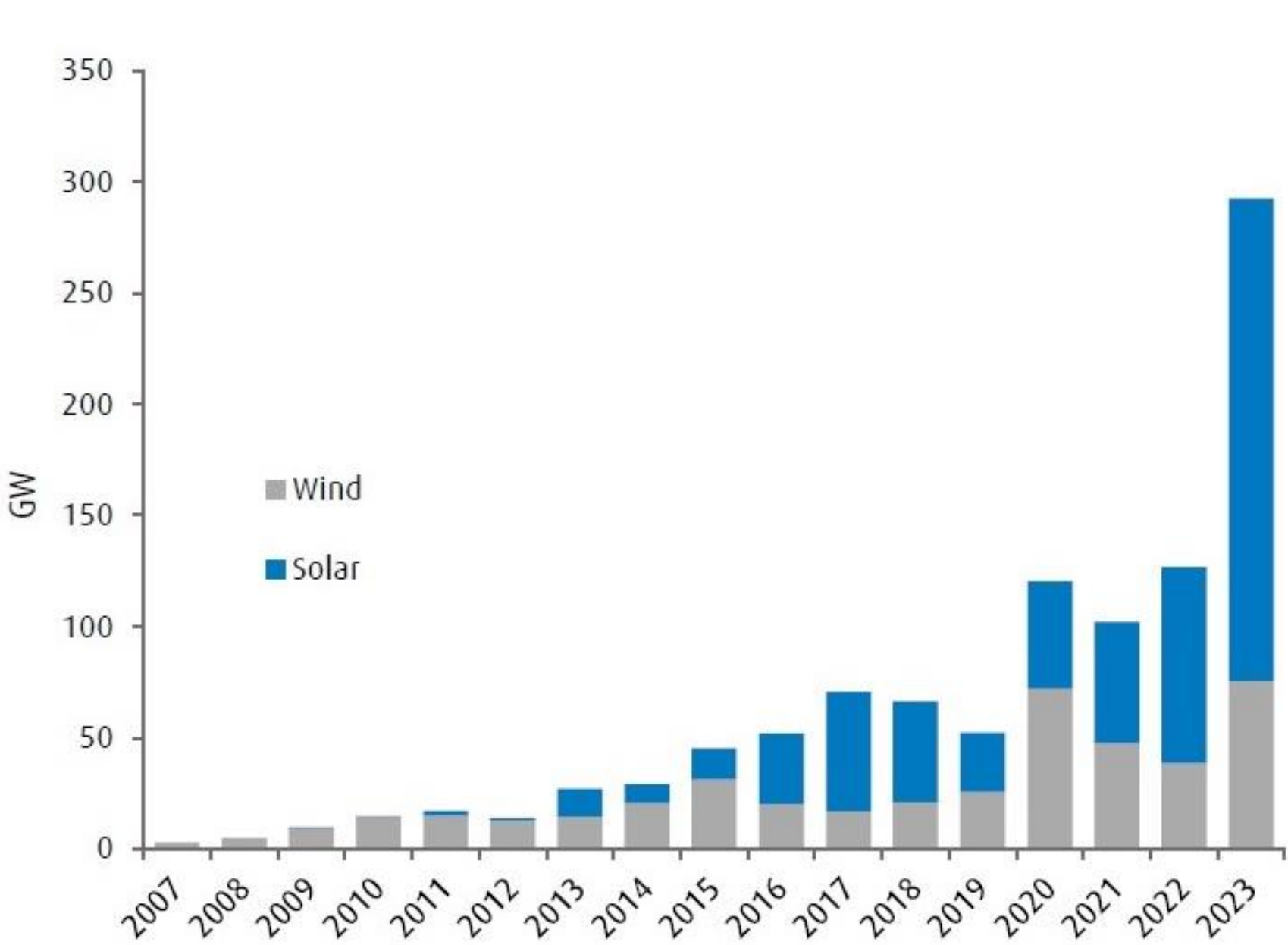
- Blei/Zink-Minen
- Kupferminen
- Goldminen
- Primäre Silberminen

Silbergehalt zwischen 1 oz/t und 3 oz/t
im „Beifang“
Silbergehalt zwischen 3 oz/t und 12 oz/t
in der Silbermine



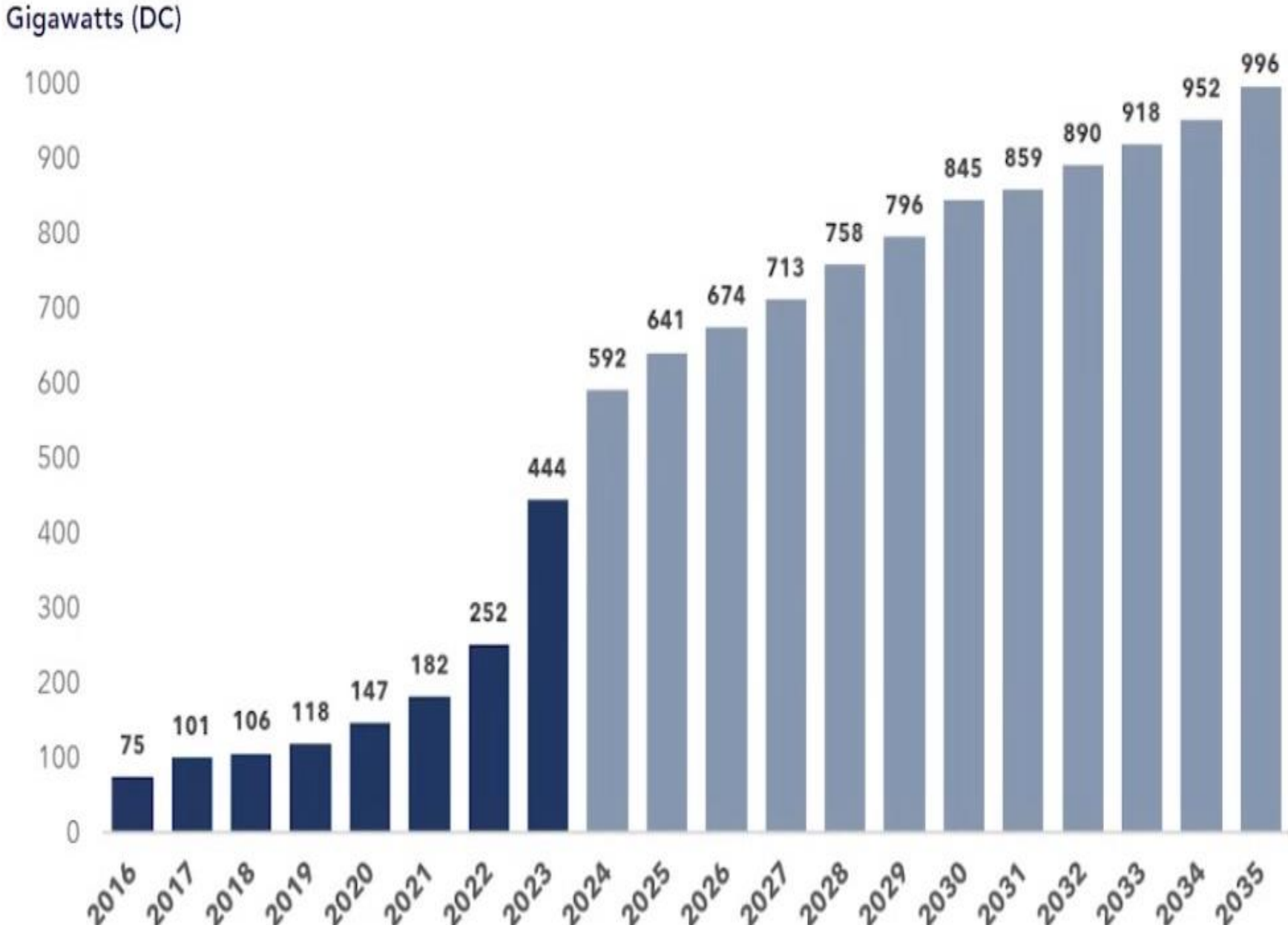
Quelle USGS, UNEP, britisch Geological Survey – World Mineral Statistics

Erneuerbare Energie China



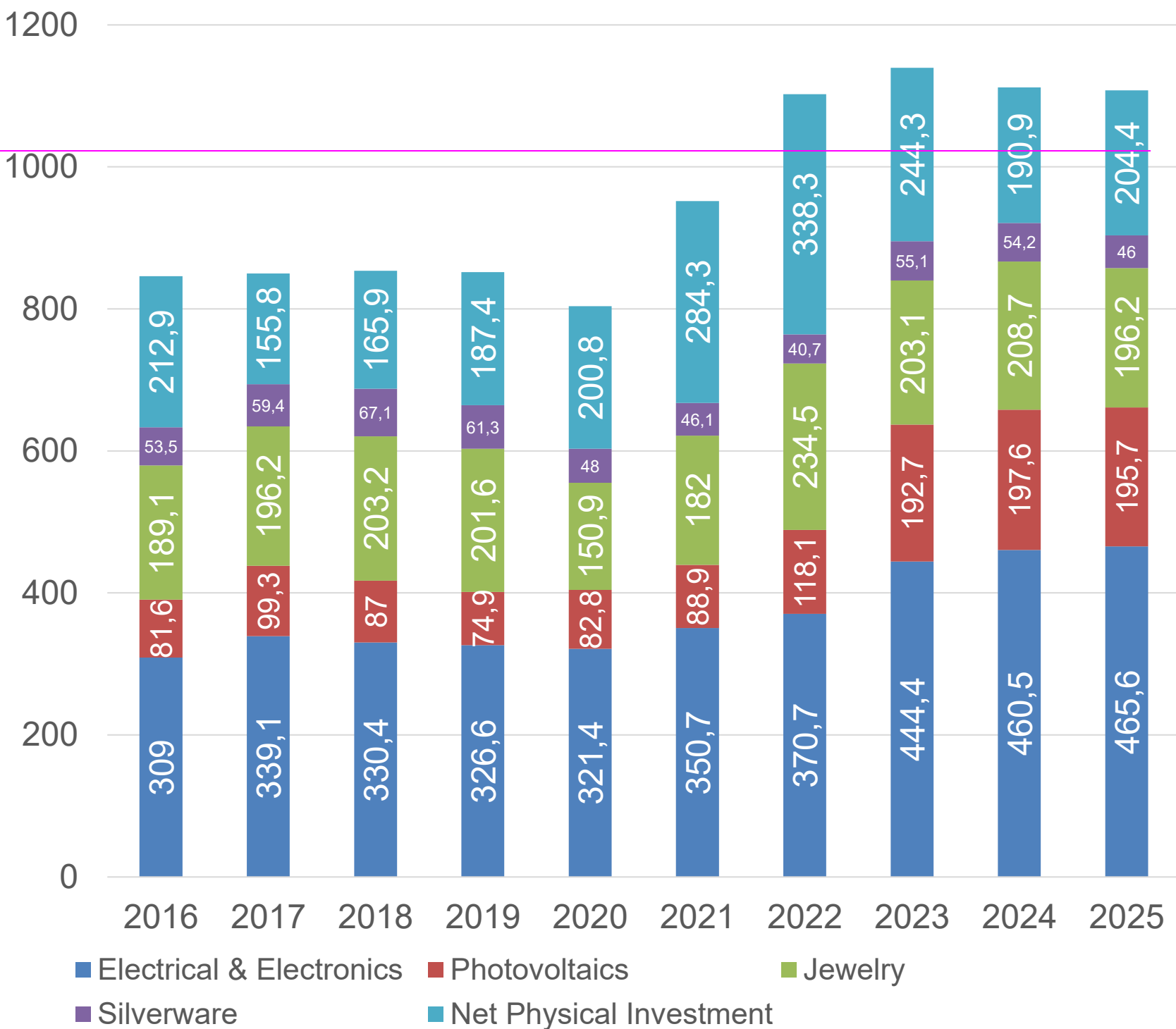
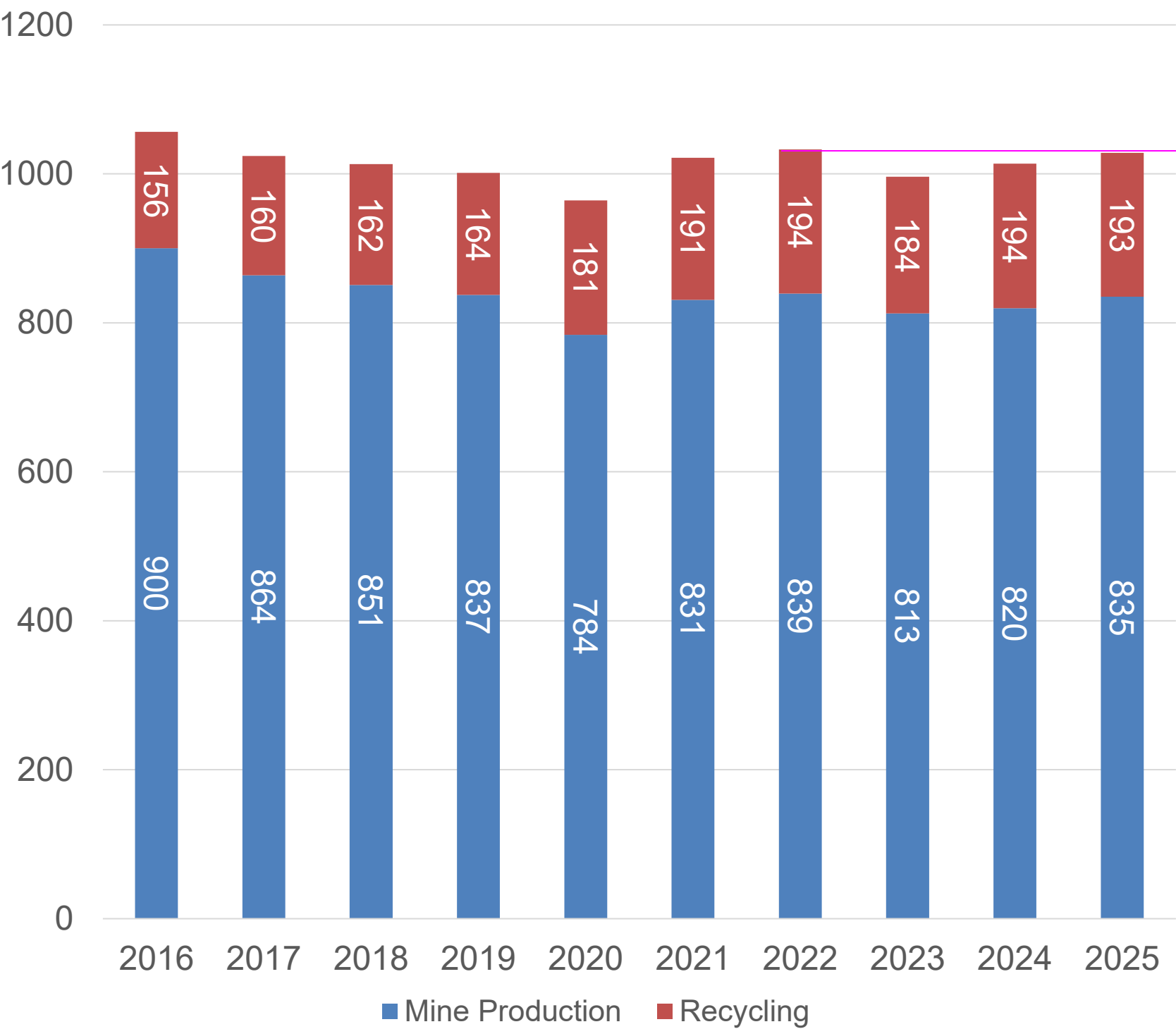
Quelle: China Electricity Council, CEIC,
BMO Capital Markets

Solarkraft weltweit



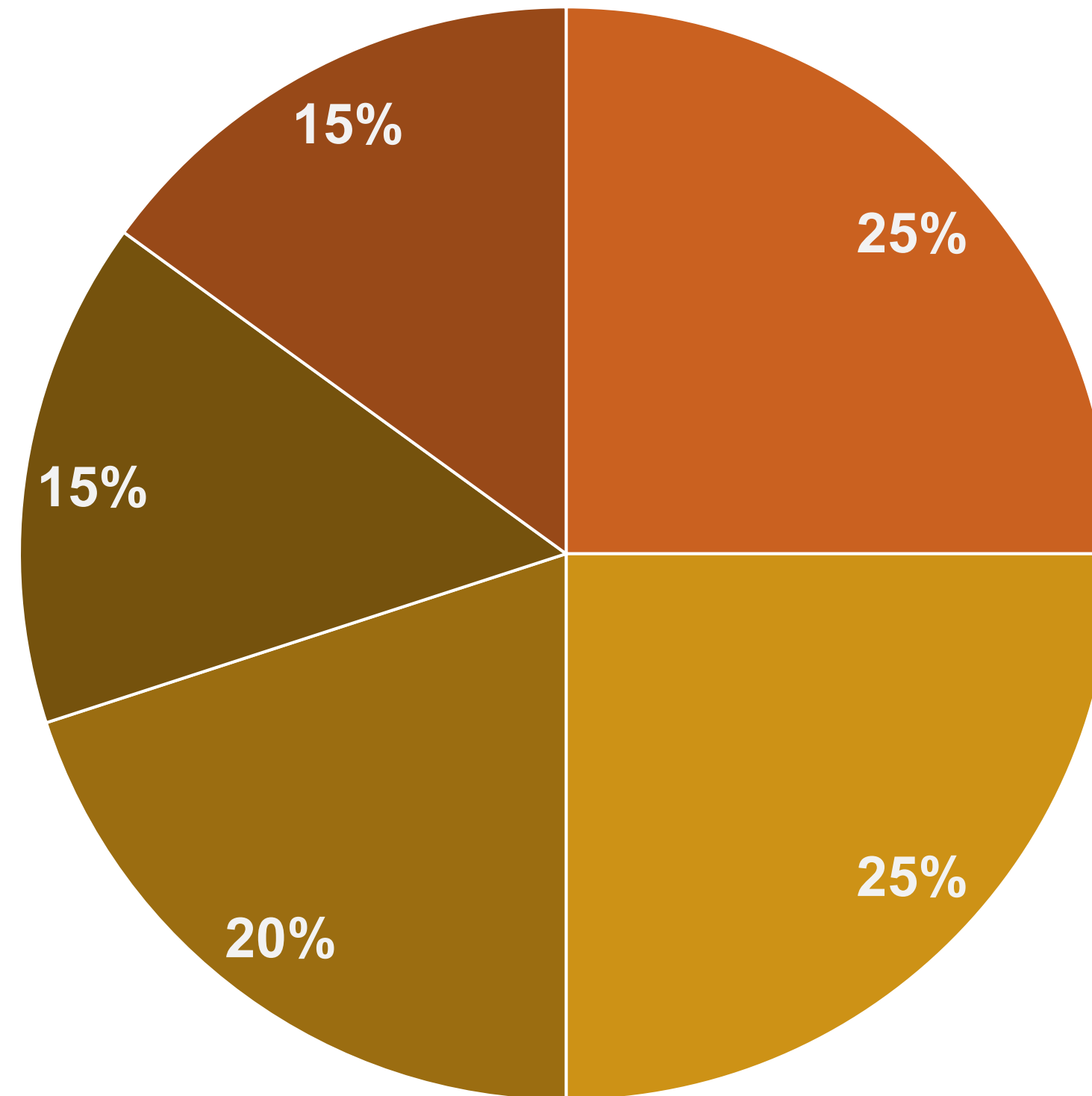
Source: BloombergNEF

Silbererzeugung und –nachfrage in Mio. oz



Kupfer

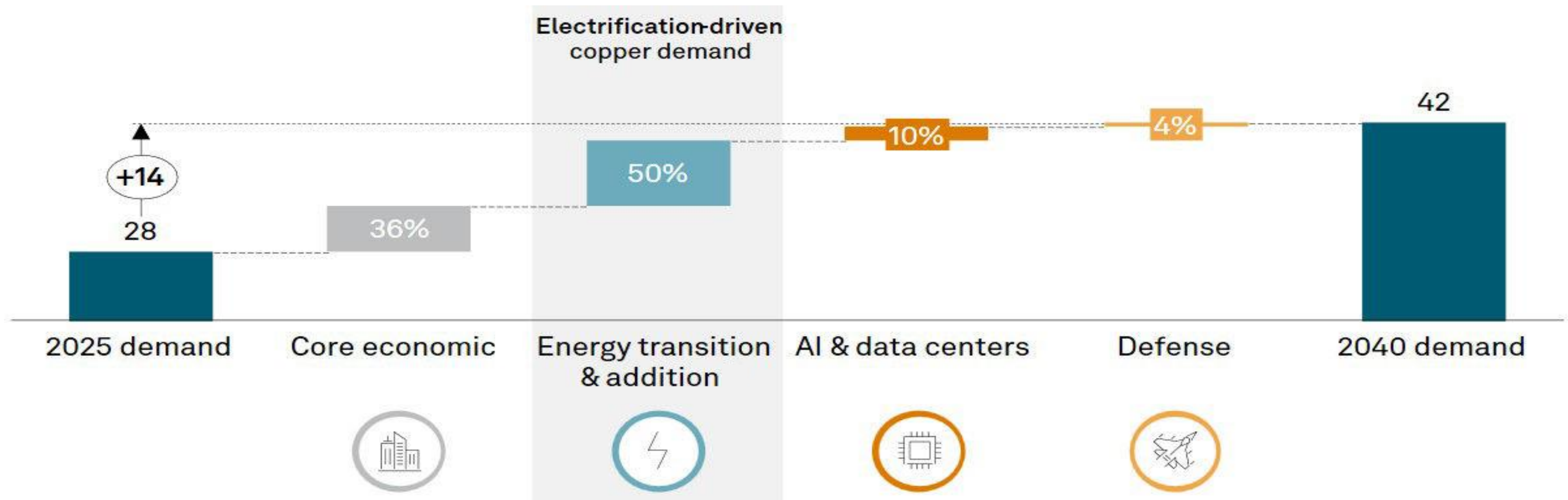
Kupfer Produktion und Verbrauch 2025



- Bau & Infrastruktur
- Elektrische Netze & Energie
- Maschinen & Industrie
- Autos/Evs
- Konsumgüter & Sonstiges

Kupfernachfrage (2025 vs. 2040) MMt Cu

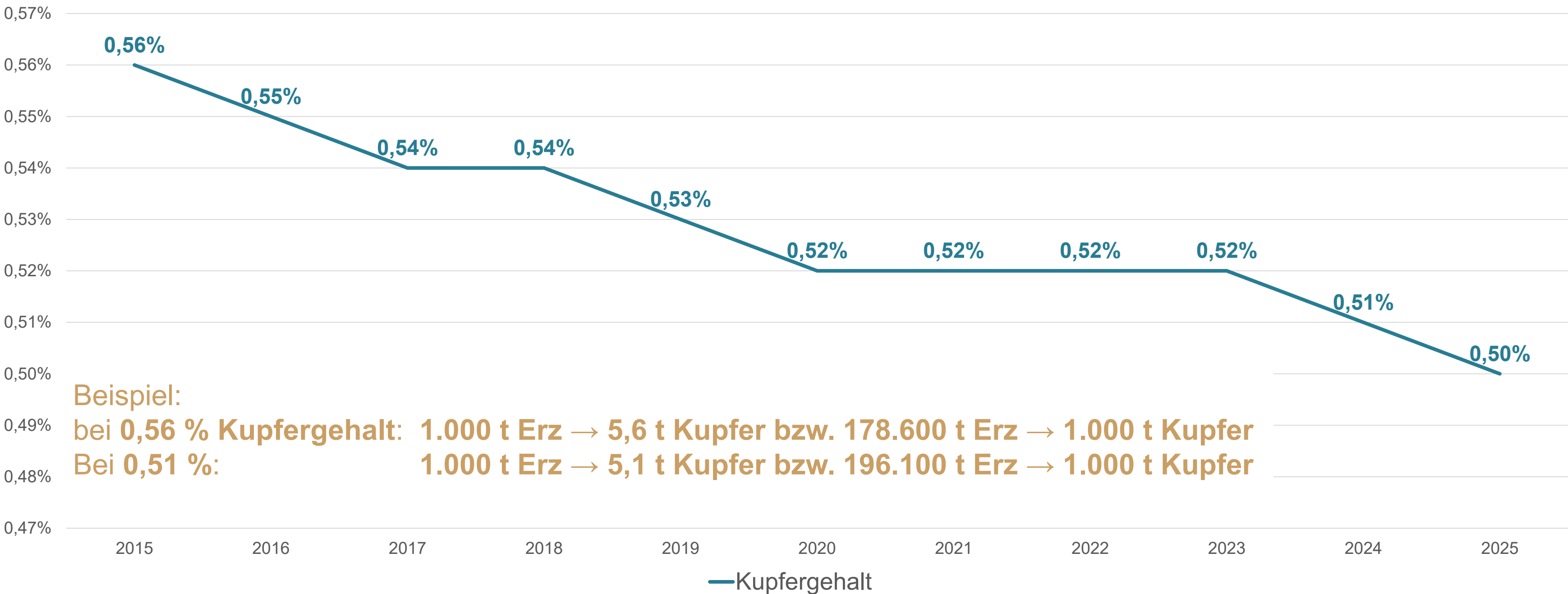
Nettoveränderung der globalen Kupfernachfrage nach Vektor (2025 vs. 2040)
Veränderung der Nachfrage nach Sektor, MMt Cu



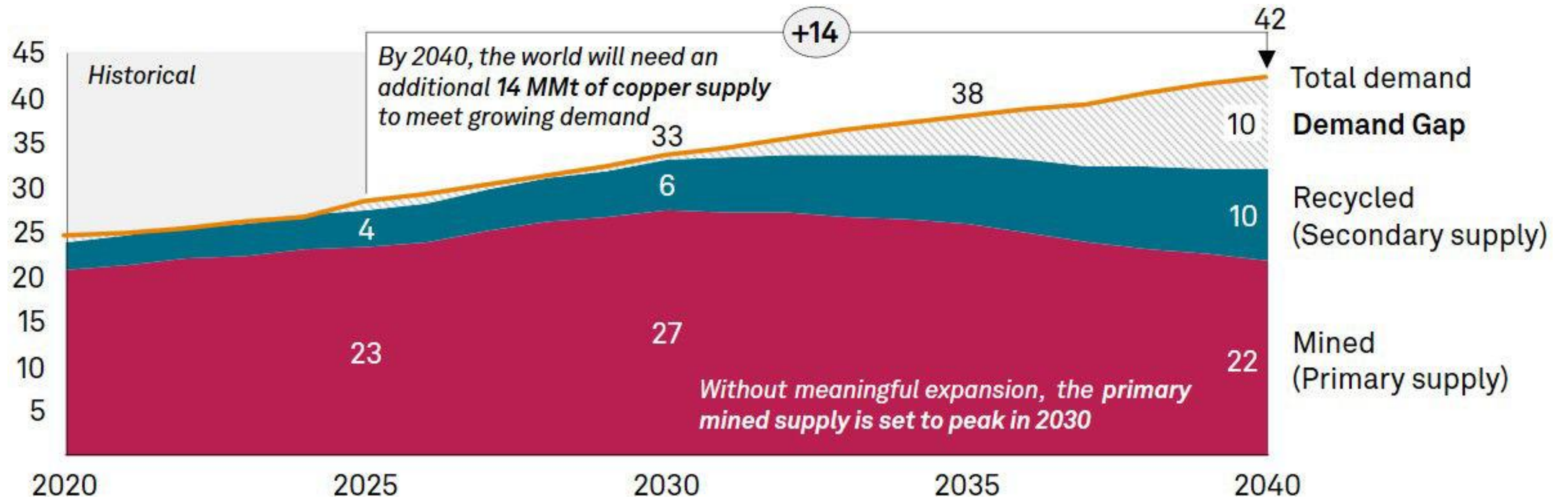
Beinhaltet den Kupferbedarf aus Bauwesen, Kühlung, Haushaltsgeräten, fossiler Stromerzeugung, Maschinen und Verbrennerfahrzeugen. 2. Beinhaltet die Kupfernachfrage durch saubere Technologien, T&D und Elektrofahrzeuge.

Entwicklung des globalen Kupfergehalts im Erz

Schematische Entwicklung auf Basis veröffentlichter globaler Head-Grade-Daten.
Die jährlichen Werte zwischen den belegten Datenpunkten sind als Näherung zu verstehen, nicht als offizielle Jahresstatistik.



Gesamt-Kupfermarktbilanz (2020–2040) MMt Cu



Hinweis:

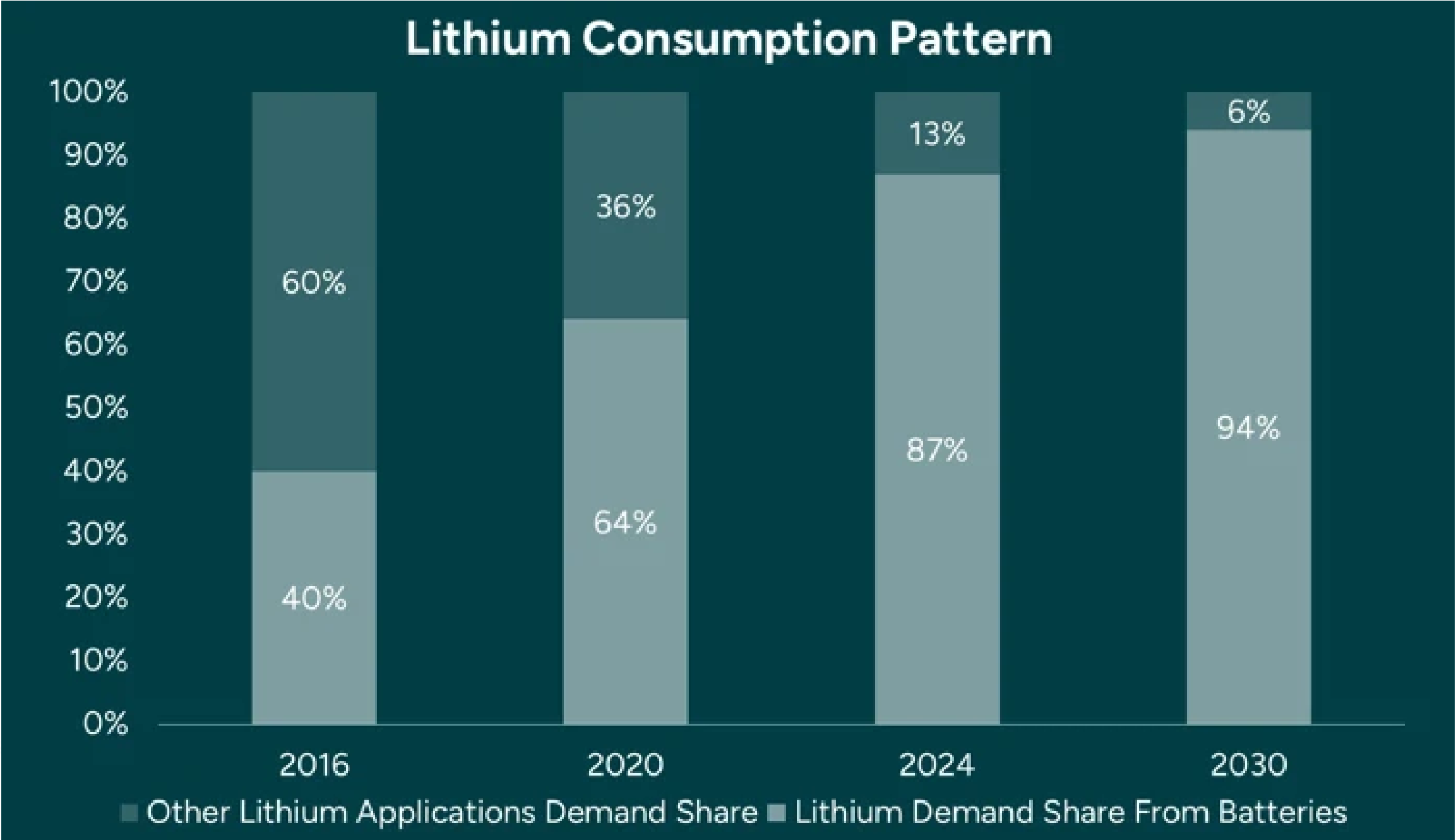
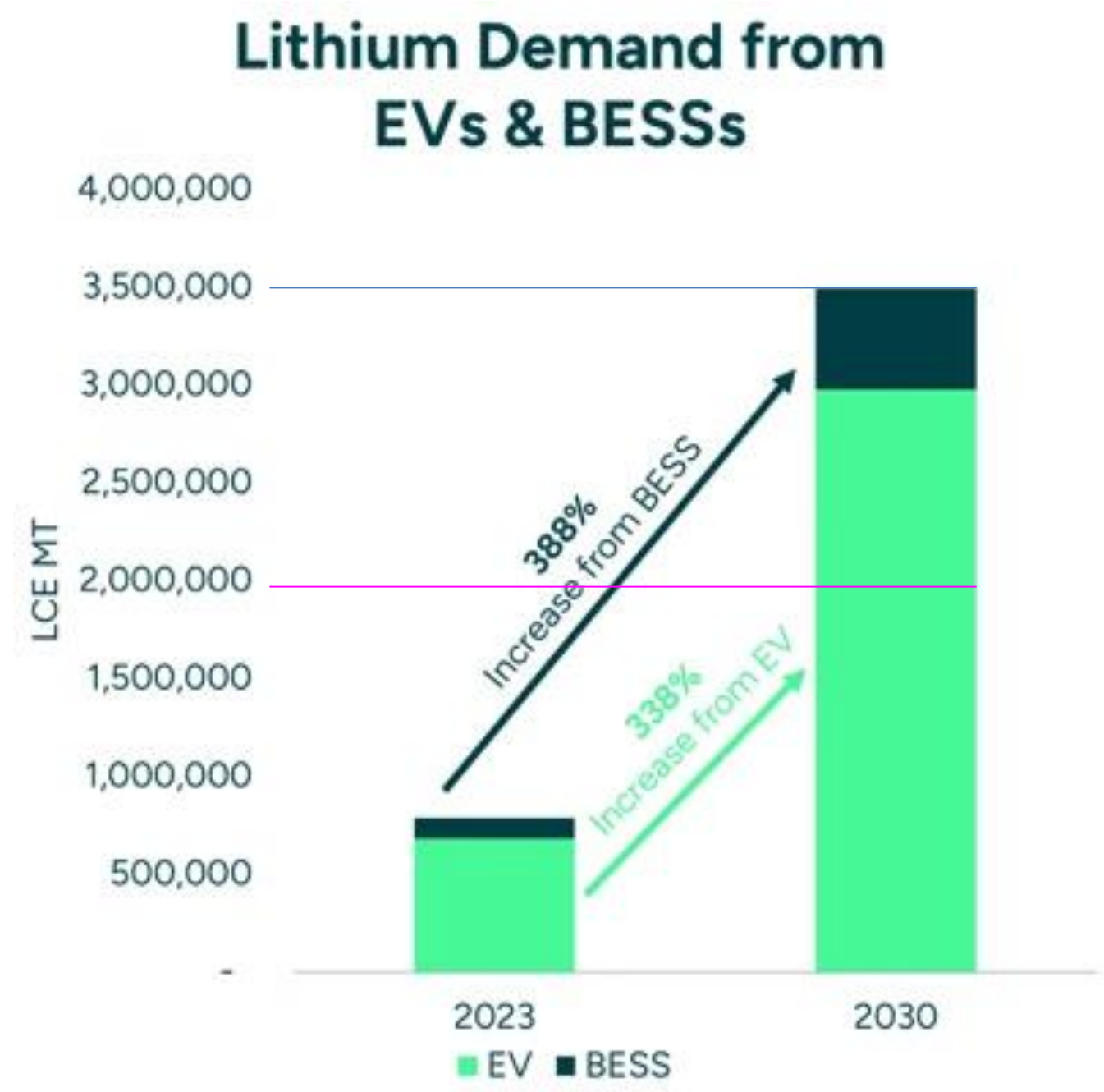
Der recycelte Vorrat stellt Altreste dar.

Das abgebaute Angebot umfasst die Betriebsproduktion und die zugesagte Produktion sowie wahrscheinlichen und möglichen Projekten.



Lithium

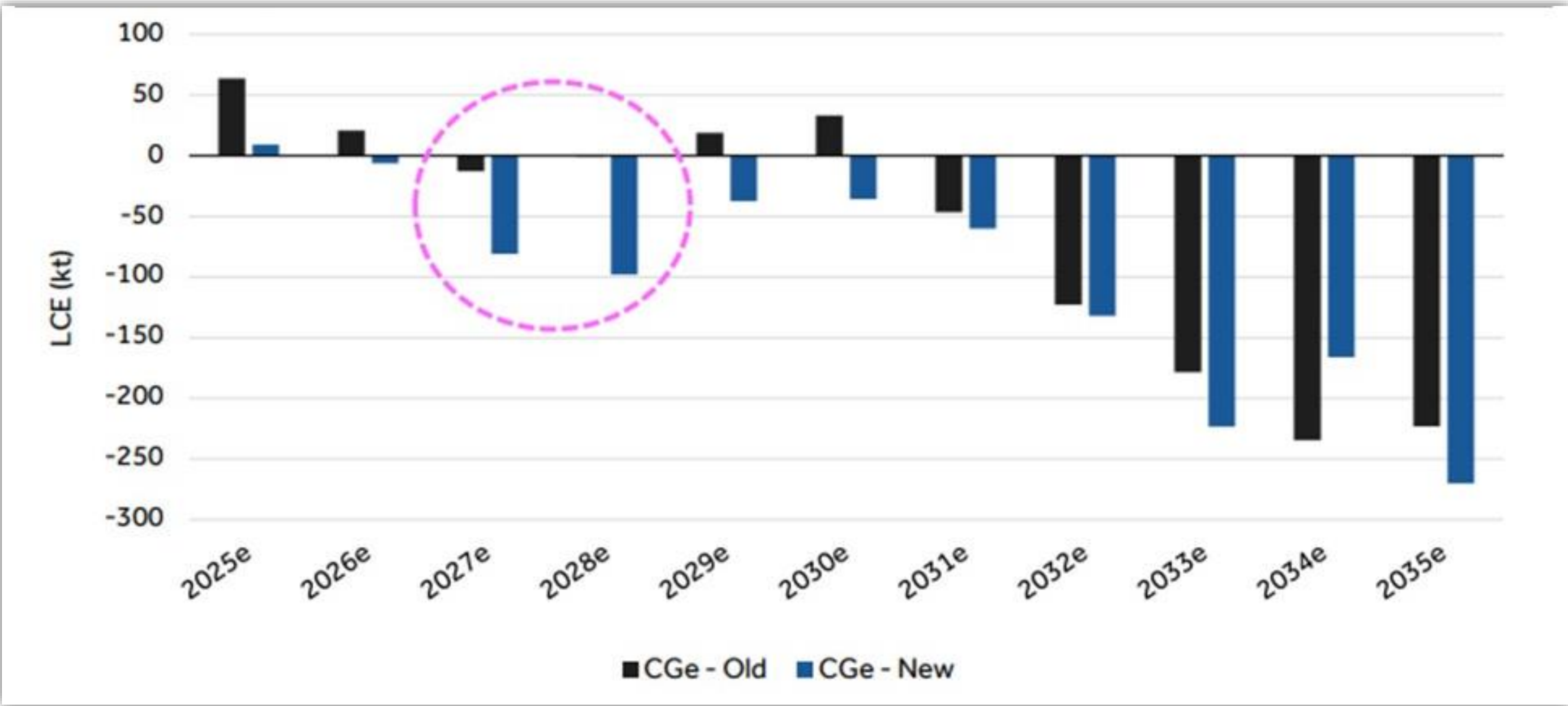
Elektro PKW und Großspeicher treiben Lithium Verbrauch



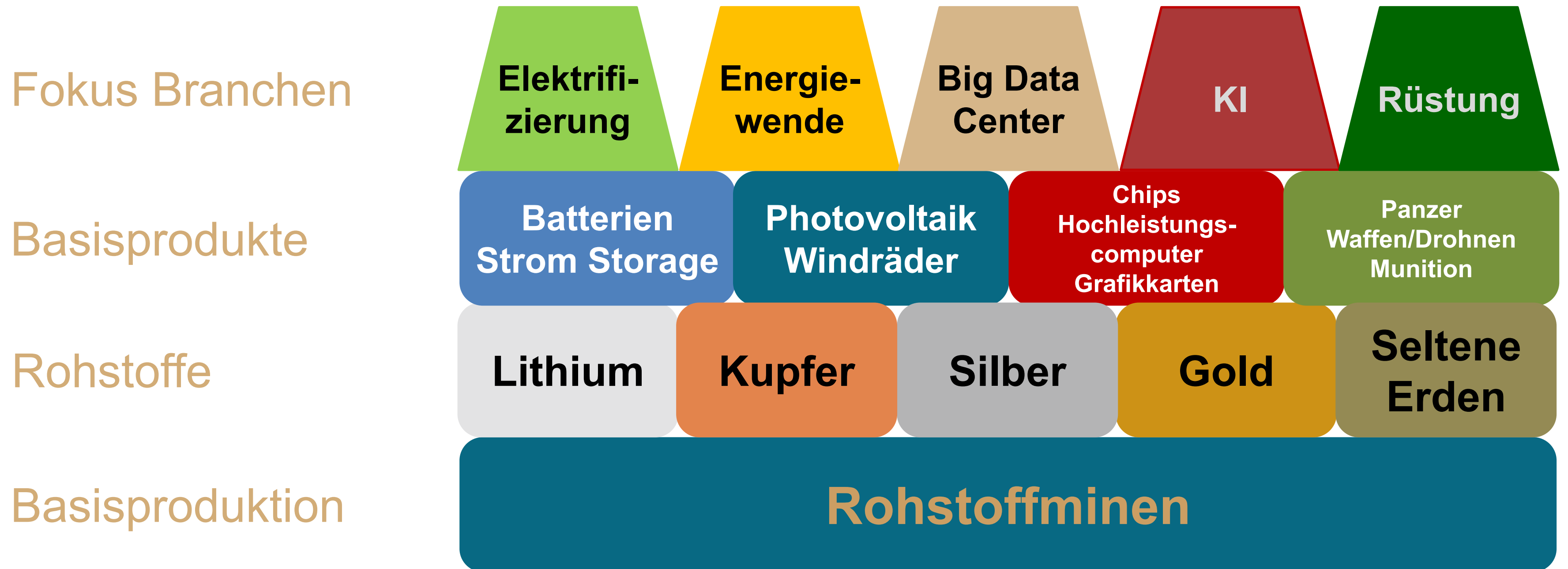
Trend zur 4-Stunden-Speicherung - BESS



Lithium – Neueinschätzung



Rohstoffminen sind der Motor der modernen Wirtschaft



Markt – Charts – Trends

Die Fonds

Margen bei Edel- und Basismetall-Minen

Rohstoff	Typische AISC	Aktueller Spotpreis (ca.)	Durchschnittliche operative Marge
Gold	1.500–1.650 USD/oz	~4.400 USD/oz	~2.750–2.900 USD/oz bzw. 63–67 %
Silber	25–28 USD/oz	~65 USD/oz	~37–40 USD/oz bzw. 57%-62% %
Kupfer	2,5–3,0 USD/lb Net-Cash-Cost	~6,5 USD/lb	~3,5 – 4,3 USD/lb bzw. 54%-66% *)
Lithium (LCE)	5.500 - 6.000 USD/t LCE	~20.000 USD/t LCE	~15.500 USD/t bzw. ~ 65% - 70% **)

*) 2–2,8 USD/lb sind etwa 4.400–6.200 USD/t

**) Abhängig ob Mining oder Verdampfen

Quellen: u.a. S&P Global, GoldInvest, Reuters, alle Angabe ohne Gewähr.

Rohstoffproduktion – zunehmend schwieriger Ausbau

Vergleich: Exploration → Produktion

Rohstoff	1980er	1990er	Heute
Gold	5–8 Jahre	7–10 Jahre	10–20 Jahre
Silber	5–8 Jahre	7–10 Jahre	10–20 Jahre
Kupfer	7–12 Jahre	8–15 Jahre	15–25+ Jahre
Lithium	kaum relevant	3–7 Jahre	5–15 Jahre
Uran	5–10 Jahre	7–12 Jahre	10–20+ Jahre

Quelle: u.a. S&P Global, USGS, researchgate

DIE ZUKUNFT BRAUCHT

TECHNOLOGIE UND ROHSTOFFE

DIE GLOBALE AKTIENWELT IM VERGLEICH

S&P 500

VS.

MSCI WORLD



HIGH-TECH /
TECHNOLOGIE

40–45 %

des S&P 500



Der Technologiesektor dominiert den S&P 500 und treibt die Aktienmarktentwicklung.



MINENWERTE

0,5–1 %

des S&P 500



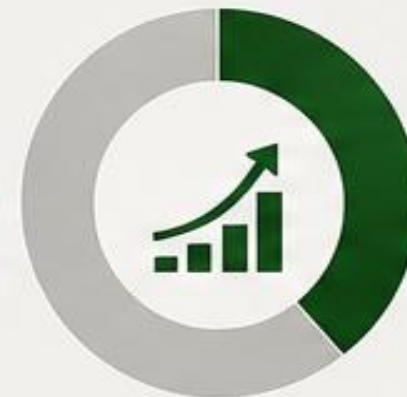
Minenwerte spielen im S&P 500 nur eine sehr geringe Rolle.



HIGH-TECH /
TECHNOLOGIE

35–40 %

des MSCI World



Ein hoher Anteil entfällt auf Technologie- und digitale Geschäftsmodelle.



MINENWERTE

2–4 %

des MSCI World



Minenwerte sind im MSCI World stärker vertreten, bleiben aber im niedrigen einstelligen Bereich.



DIE KERNBOTSCHAFT:
OHNE ROHSTOFFE KEINE ZUKUNFT.
ABER AN DER BÖRSE ZÄHLEN
SIE KAUM.



Die digitale Welt dominiert die Weltindizes.



Rohstoffe sind die Grundlage jeder Technologie.

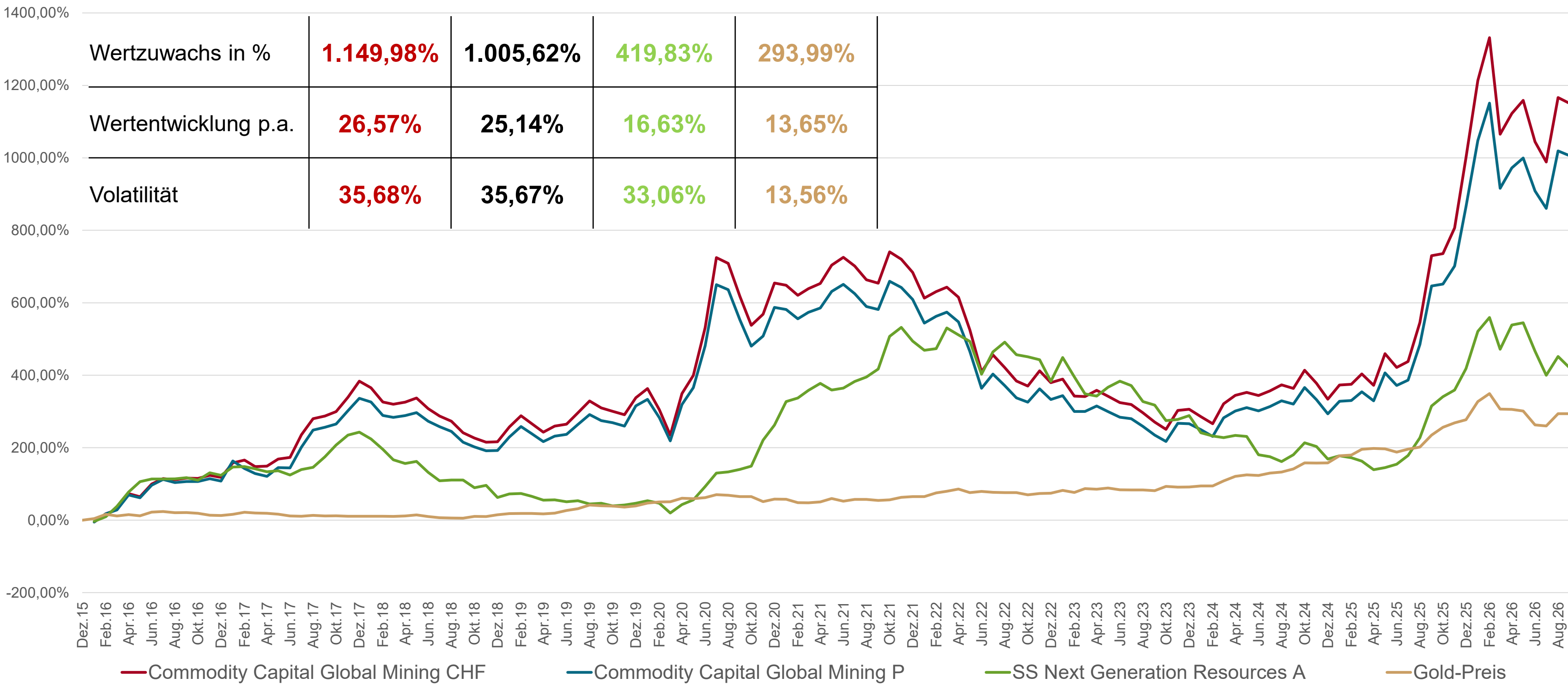


Ein Ungleichgewicht mit langfristigen Chancen.



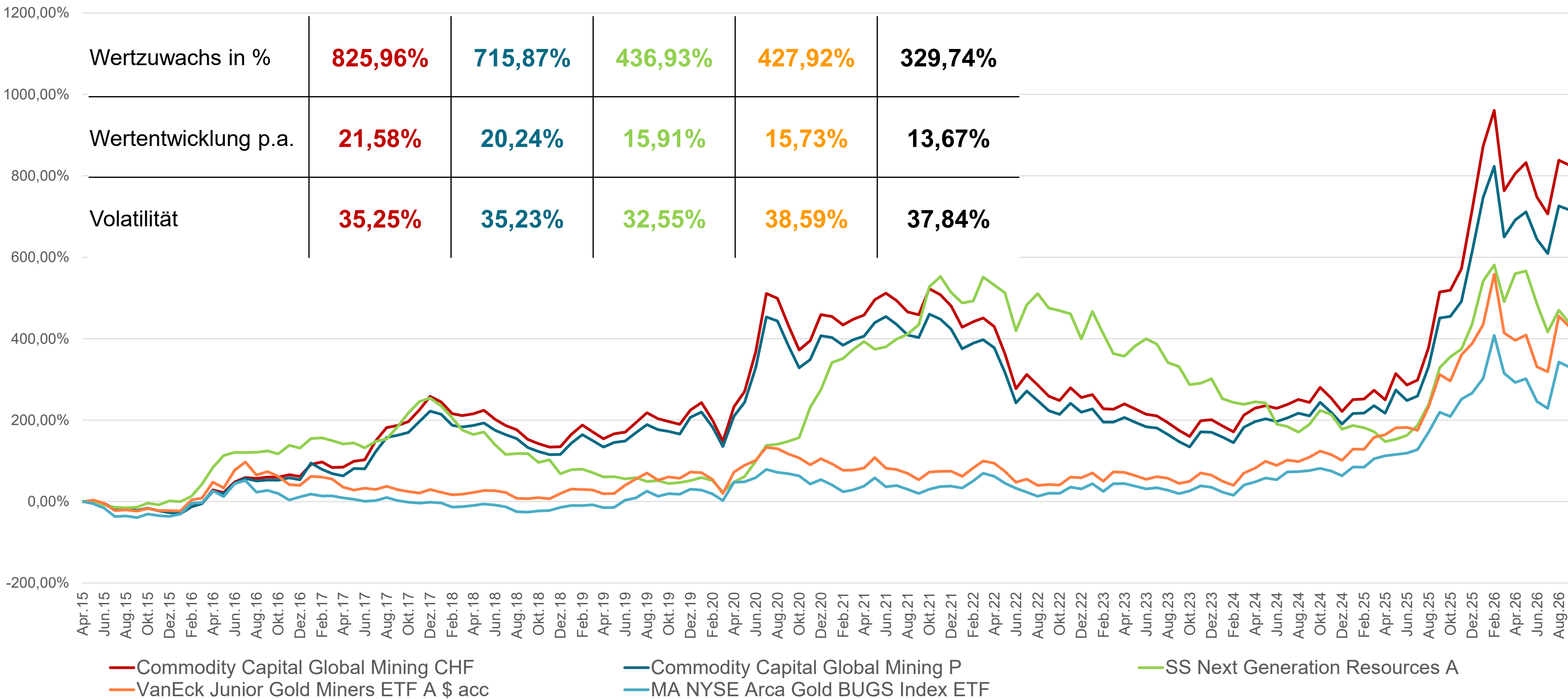
Die Welt braucht beides – heute und morgen.

Junior-Minen dominieren Gold-Preis (02.01.2016 – 14.09.2026)



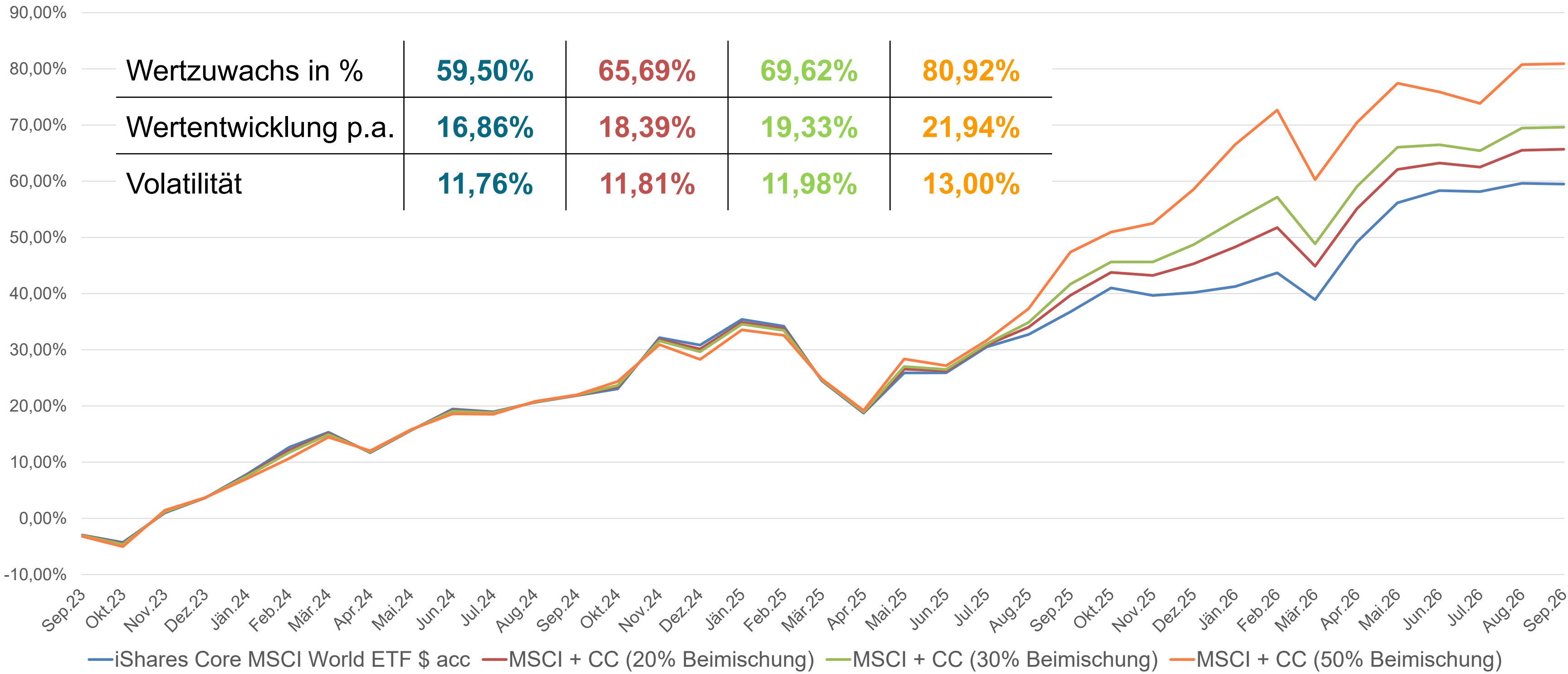
Quelle: FBVS, ohne Gewähr, BVI-Methode
Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen
Es ist keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung!

Junior-Minen dominieren Gold-Minen Indizes (30.04.2015 – 14.09.2026)



Quelle: FBVS, ohne Gewähr, BVI-Methode
Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen
Es ist keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung!

Commodity Capital Global Mining Fonds P - Beimischung



Quelle: FBVS, ohne Gewähr, BVI-Methode, **Stand 14.09.2026**
Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen
Es ist keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung!

Was sind ideale Parameter für eine positive Investition?

Parameter	Minen-Aktiengesellschaften
Produktspektrum ist heute und morgen gefragt und nur begrenzt vorhanden	Check
Produktspektrum kann nicht beliebig und rasch erweitert werden	Check
Produktspektrum ist aus unterschiedlichen Quellen gefragt	Check
Aktiengesellschaften liegen in geregelten Regionen und Märkten	Check
Margen sind sehr hoch – Preisschwankungen und Investitionen können gut abgefangen werden	Check
Rohstoffe sind in weiten Teilen politisch unantastbar	Check
Die „Story“ ist auch in Zukunft interessant	Check

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!



LEITER VERTRIEB
DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH

Michael Kopf

m.kopf@commodity-capital.com

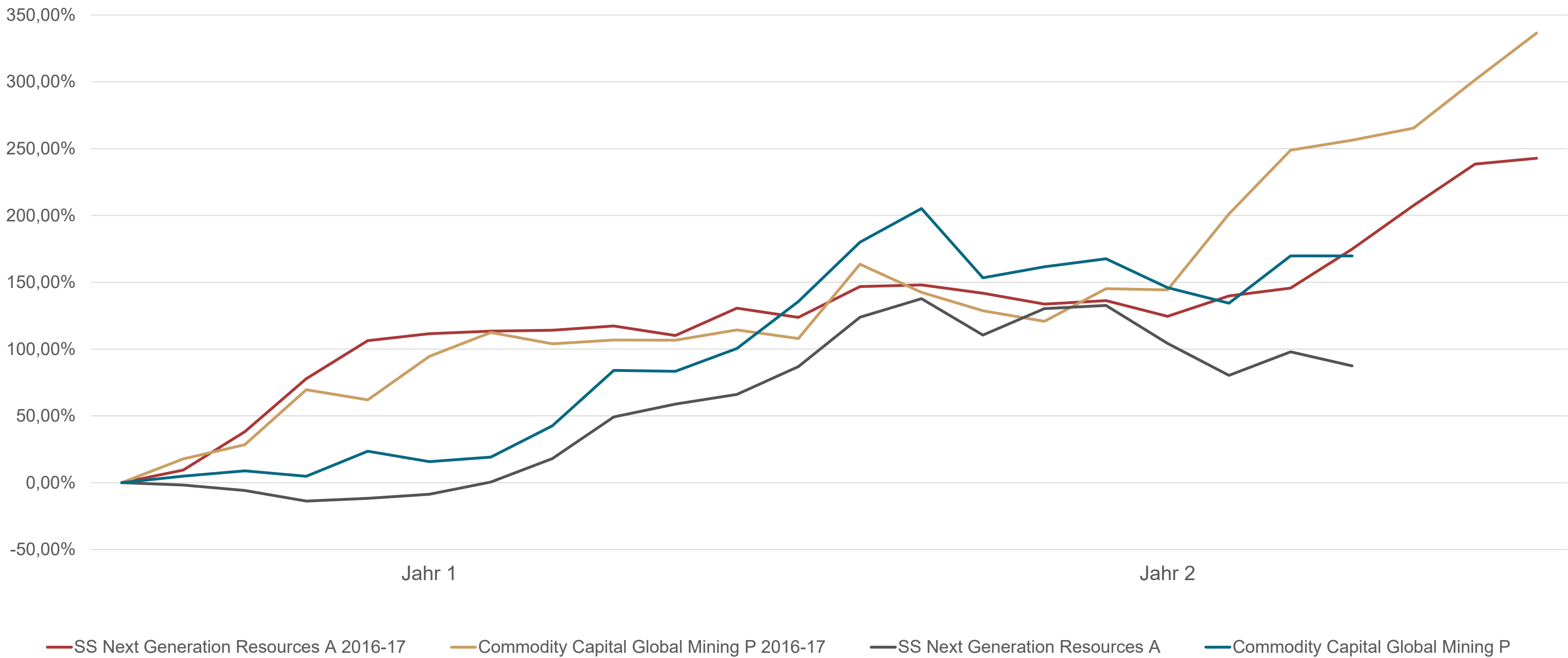
+49 (0)151 144 39 536

Was sind ideale Parameter für eine positive Investition?

Parameter	Minen-Aktiengesellschaften
Produktspektrum ist heute und morgen gefragt und nur begrenzt vorhanden	Check
Produktspektrum kann nicht beliebig und rasch erweitert werden	Check
Produktspektrum ist aus unterschiedlichen Quellen gefragt	Check
Aktiengesellschaften liegen in geregelten Regionen und Märkten	Check
Margen sind sehr hoch – Preisschwankungen können gut abgefangen werden	Check
Rohstoffe sind in weiten Teilen politisch unantastbar	Check
Die „Story“ ist auch in Zukunft interessant	Check

Kaufe, nicht, verkaufe!

Vergleich Chartverlauf 2016/17 und 2025/26 (per 15.06.2026)

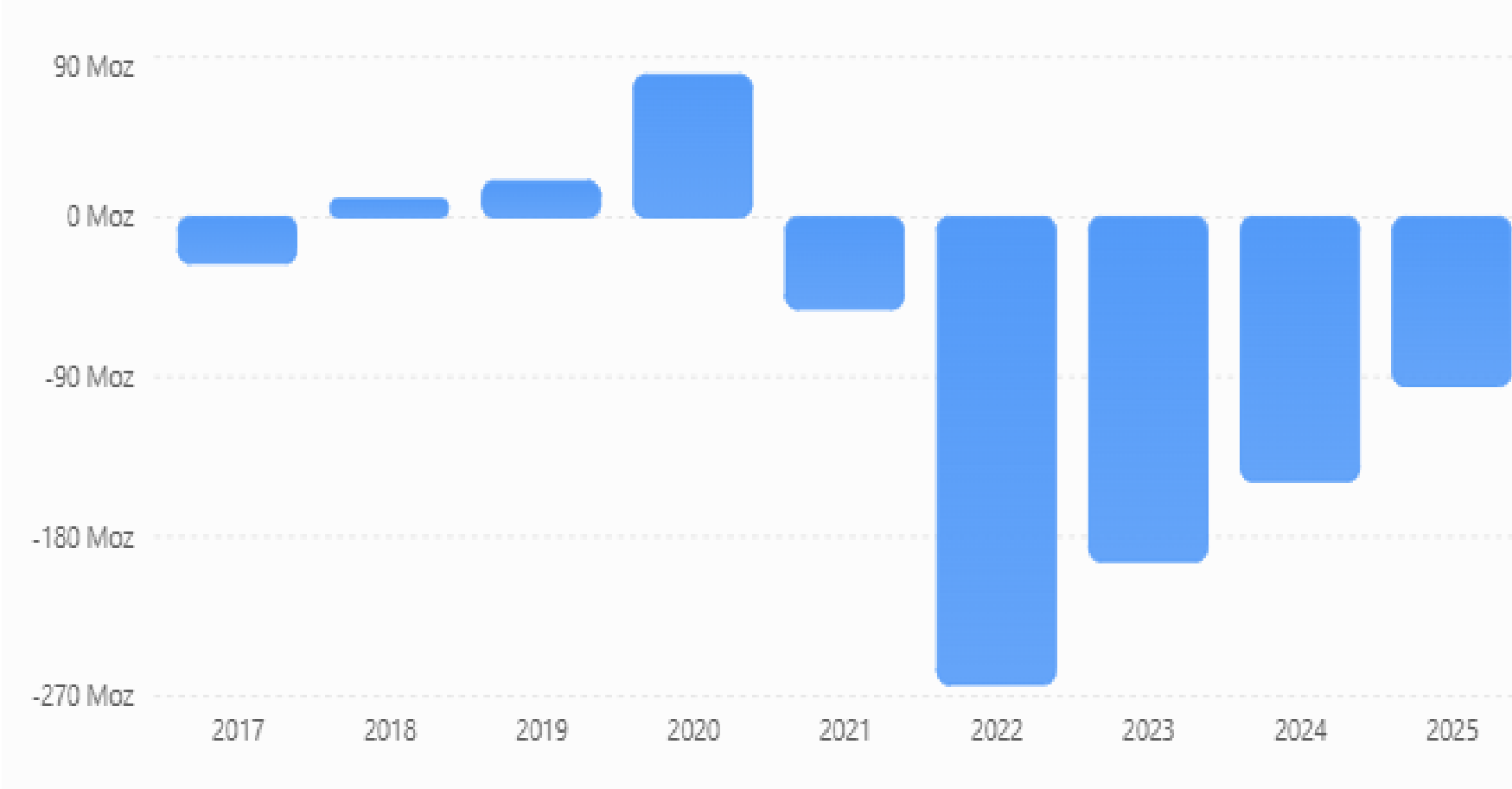


Quelle: FBVS, ohne Gewähr, 24.03.2026
Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen
Es ist keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung!

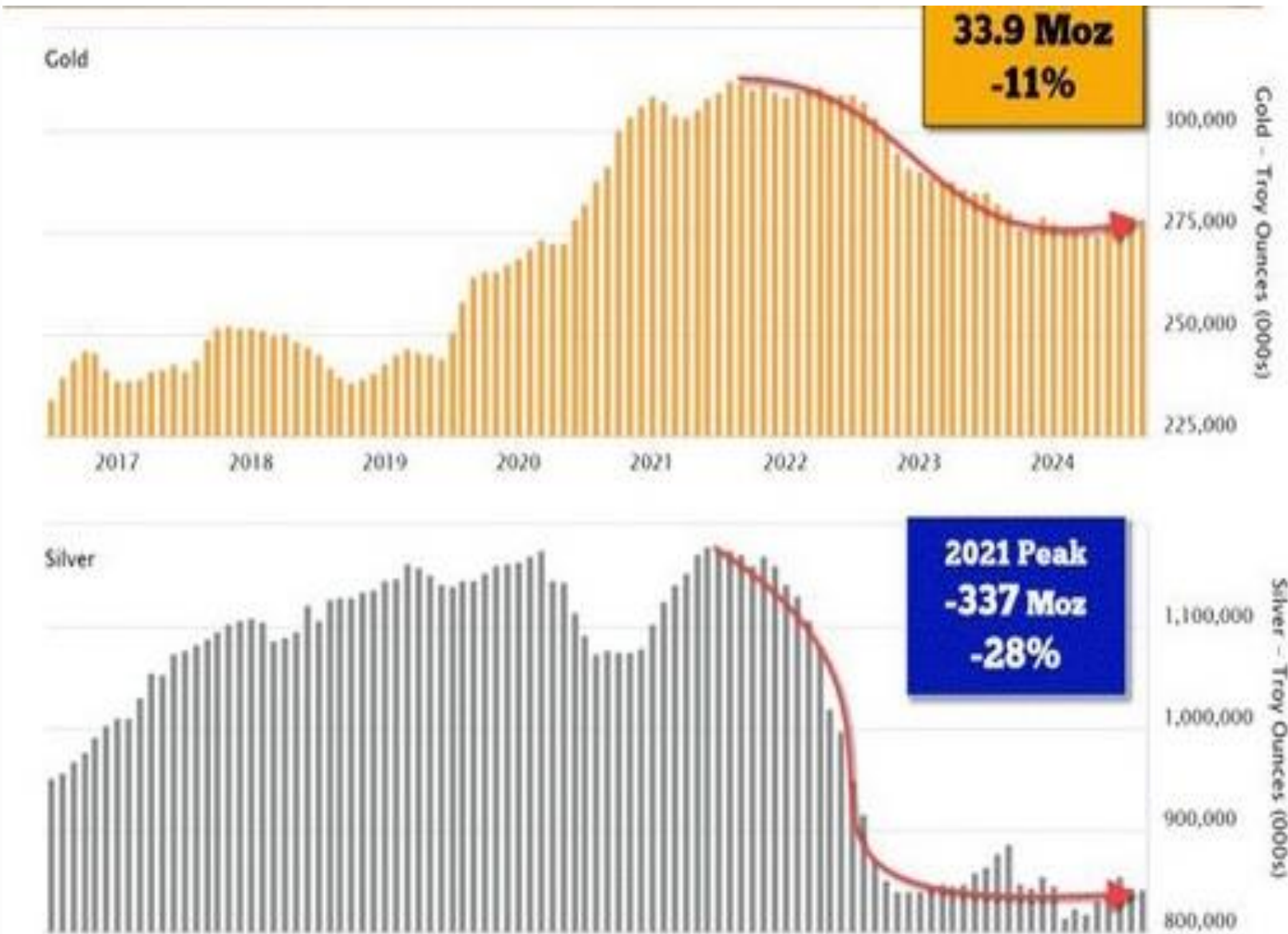
Silber als der große Profiteur?!

Silbermarkt: jährliches Defizit seit 2017

Marktbilanz aus weltweiter Versorgung minus Nachfrage. Negative Werte bedeuten Defizit.



Quelle: Silver Institute / Metals Focus; historische Werte können durch spätere Revisionen geringfügig abweichen.



Lithium in Legierungen



Hitzebeständiges Glas



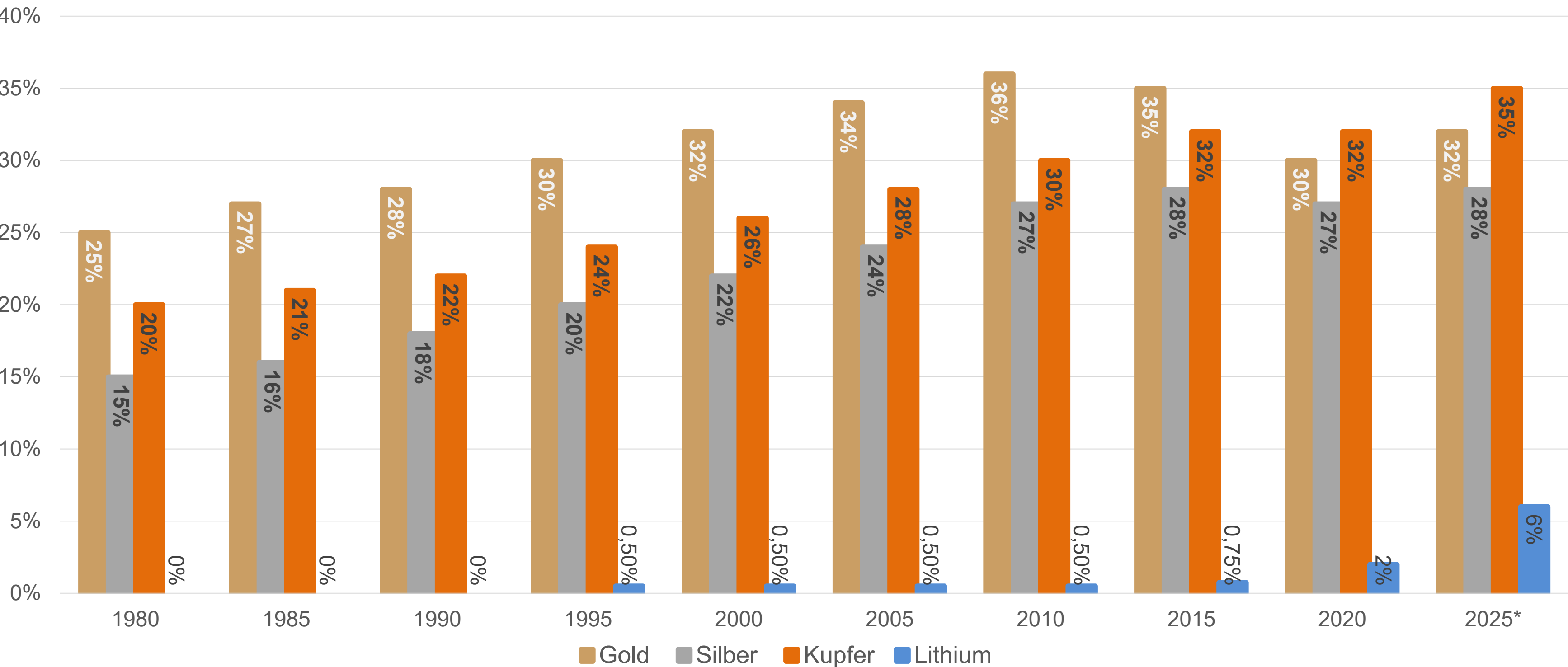
Hochleistungs-Fette



**Aluminium-Lithium
Legierungen**

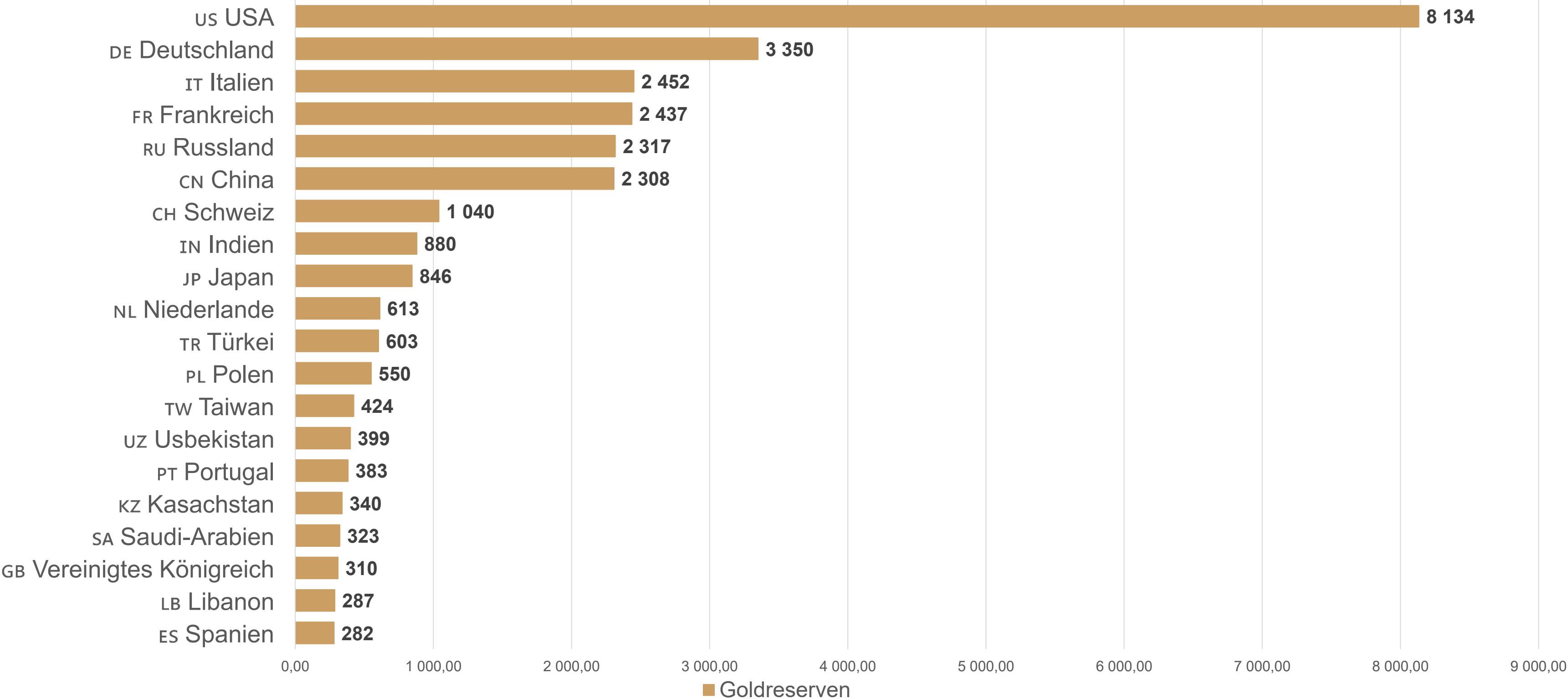
Geschätzte globale Quote des Metallrecyclings 1980–2025

*2025 = aktuelle Branchenprojektionen / Schätzungen



Quelle: „Historische Näherungswerte auf Basis internationaler Rohstoff- und Recyclingstatistiken (u. a. USGS, UNEP, OECD, IEA).“

Goldreserven (ca.) in Tonnen Ende 2025



Goldreserven (ca.) in Tonnen

