

Investitionen in Minenaktien

Commodity Capital AG

Referent: Dana Kallasch, CEO & Mitgründerin

**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.



Wir stellen uns vor

Über uns



GEGRÜNDET

2009, inhabergeführt



Dana Kallasch, CEO



Tobias Tretter, FondsManagement

HAUPTSITZ

Industriestraße 47

CH - 6300 Zug

FINMA: Bewilligter Verwalter
von Kollektivvermögen

Signatory of:



BRANCHENFOKUS

Minenwerte

Rohstoff- und

Bergbauindustrie,

Edel- und Basismetalle

SPEZIALISIERUNG

Vermögensverwaltung

(3 Fonds)

und Projektanalysen

Fonds Management

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

AKTIEN



**COMMODITY CAPITAL
GLOBAL MINING FUND**
WKN: A0YDDD

“Strategische Diversifizierung
in klassische Edelmetalle”

AKTIEN



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

“Investition in industriell
fokussierte Zukunftsrohstoffe”

RENTEN



**STRUCTURED SOLUTIONS SICAV-
RESOURCE INCOME FUND**
WKN: A2AT4F

“Rohstoffinvestment mit
konservativem Charakter”

Unsere unumstößlichen Leitthemen
bei **all unseren Investitionen in
Minengesellschaften**

Minenbesuche & Projekt Analyse



Signatory of:



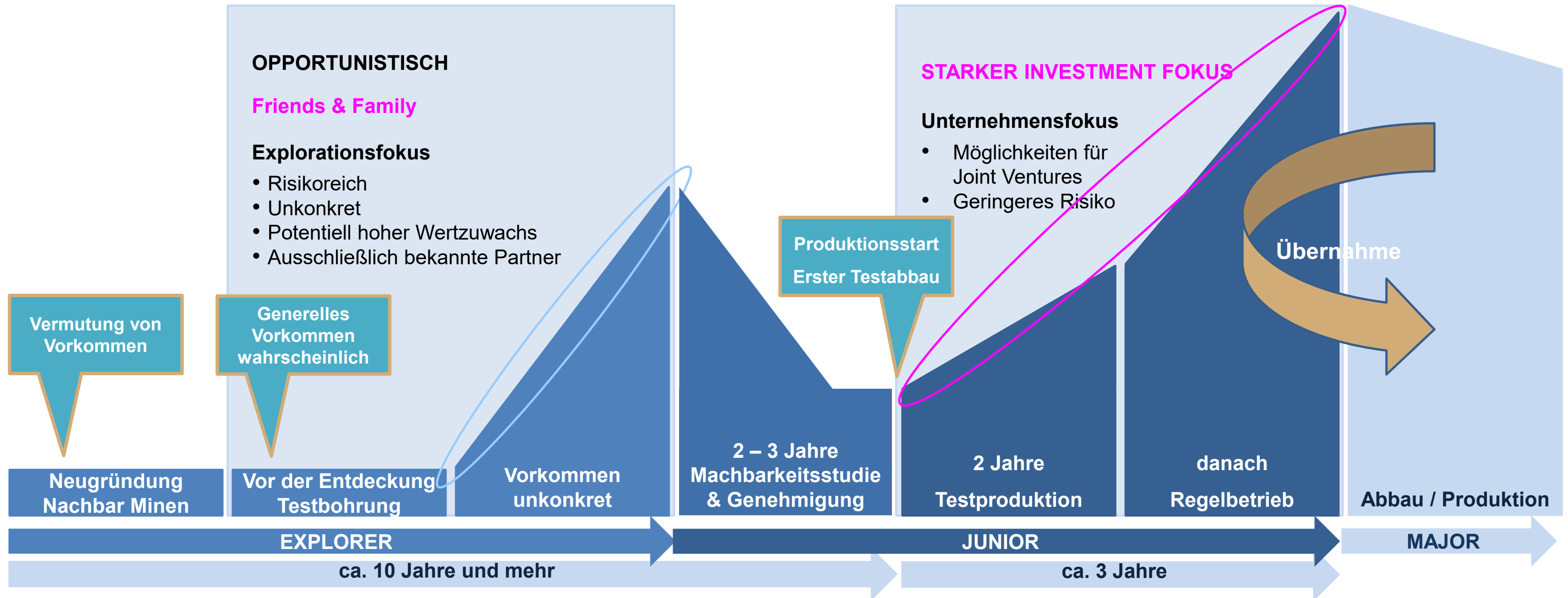
Grundsätzliche Investitionskriterien

- **Länderrisiken**
 - politische & rechtliche Stabilität
- **Soziales und Umweltschutz**
 - Keine Kinderarbeit – keine moderne Sklaverei - einheimische Arbeitskräfte
 - Grüne Energiequellen (zumindest als Ergänzung)
 - Keine Industrieruinen – Rückbau und Wiederaufforstung
 - Arztstationen
- **Wirtschaftlichkeit des Projektes**
 - Beurteilung notwendiger Infrastrukturmaßnahmen
 - Geologische Gutachten
- **Minenbesuche**



Schritte der Minen-Finanzierung

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





commoditycapital
invest in real assets

Rohstoff UpDate

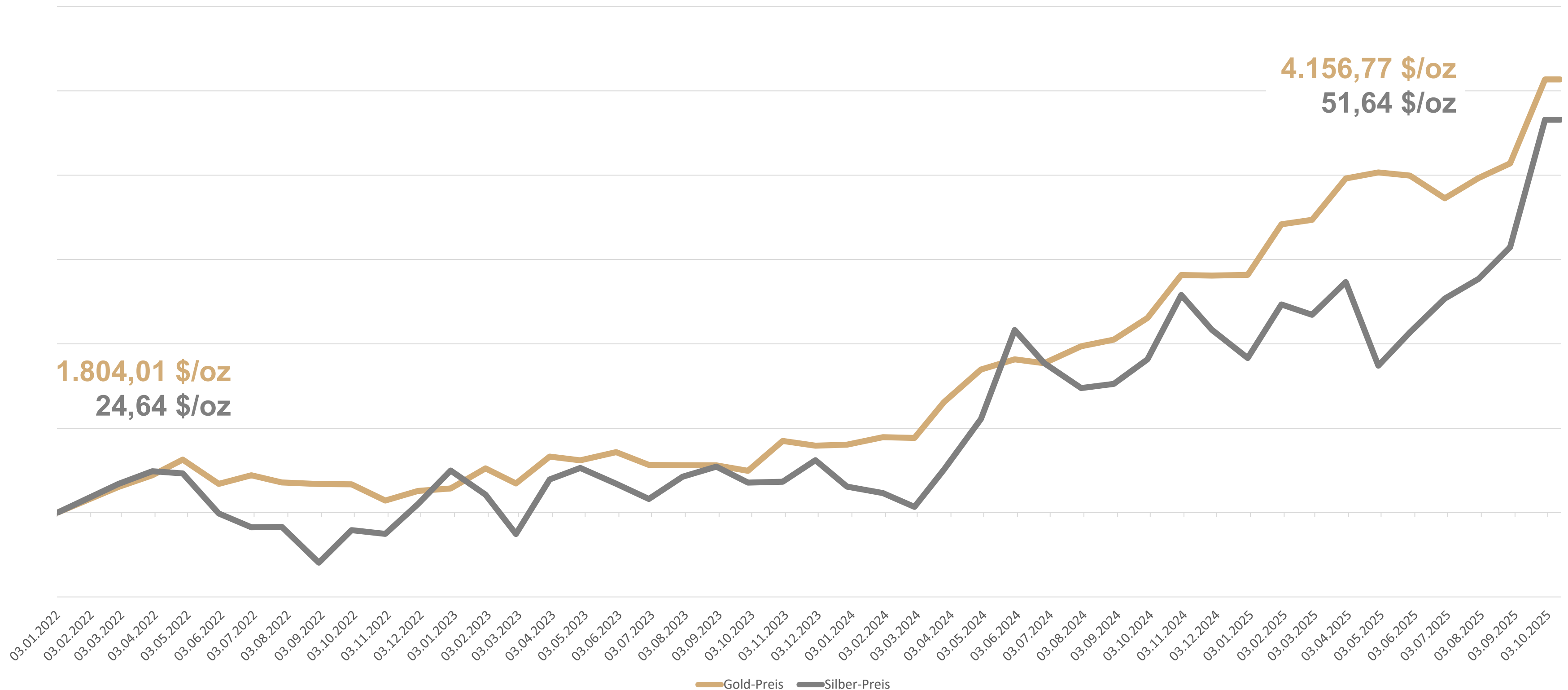


commoditycapital

invest in real assets

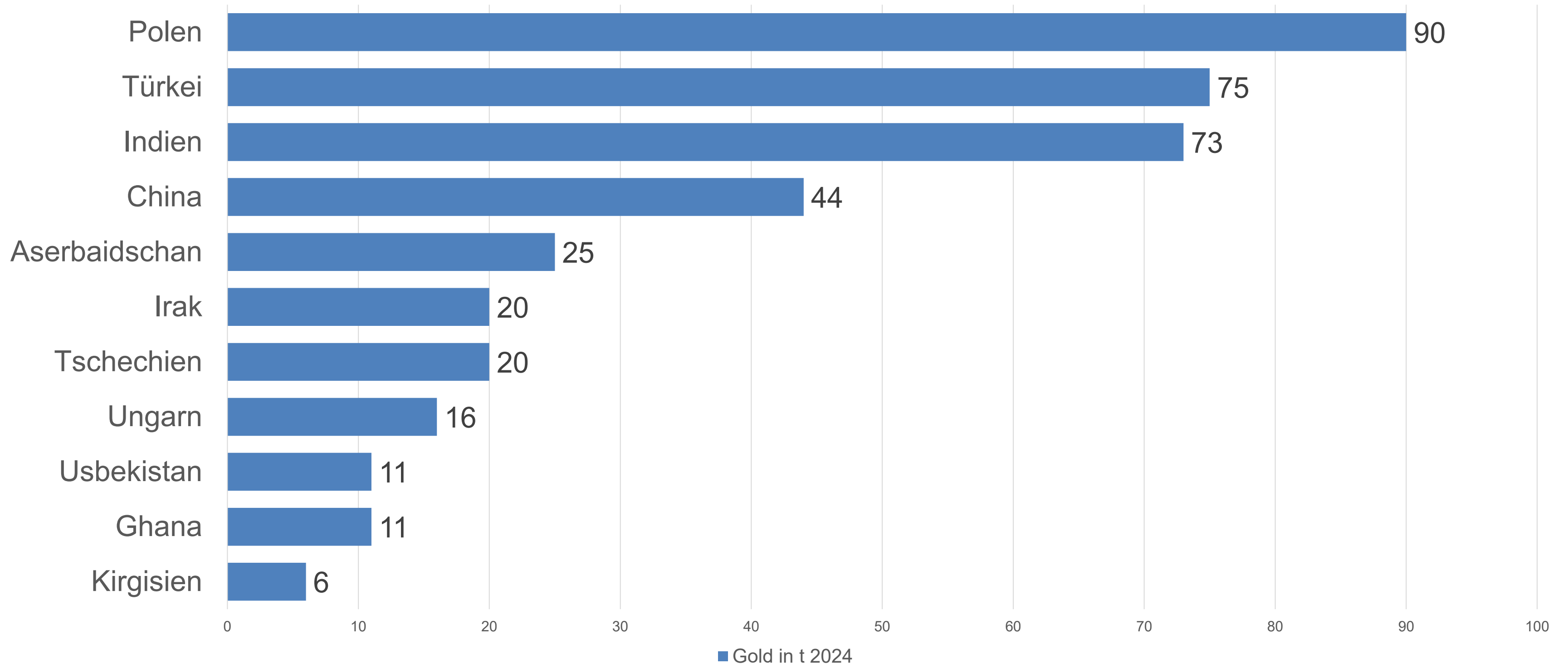
Gold

Entwicklung des Gold- und Silberpreises (Stand 14.10.2025)

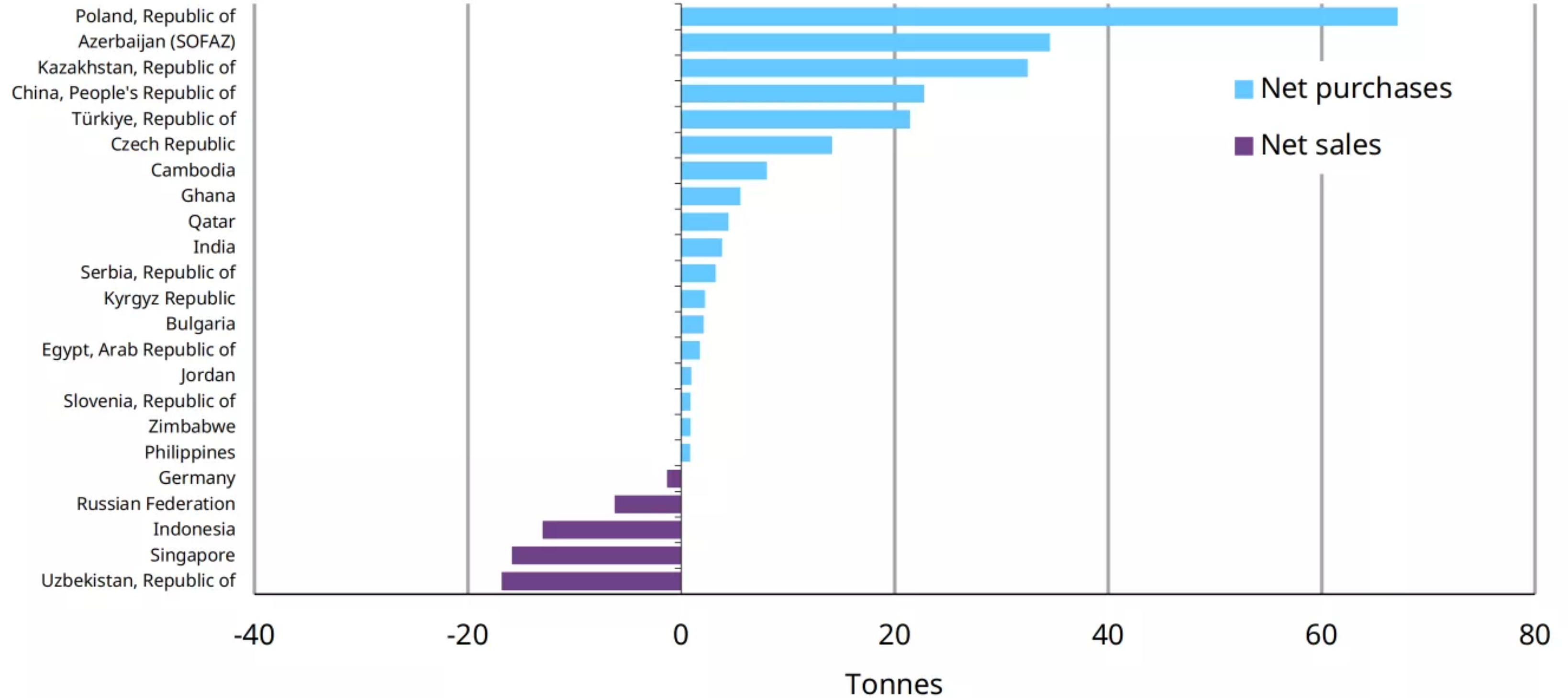


Quelle: FVBS, Angaben ohne Gewähr

Goldkäufe der Nationalbanken 2024 in t

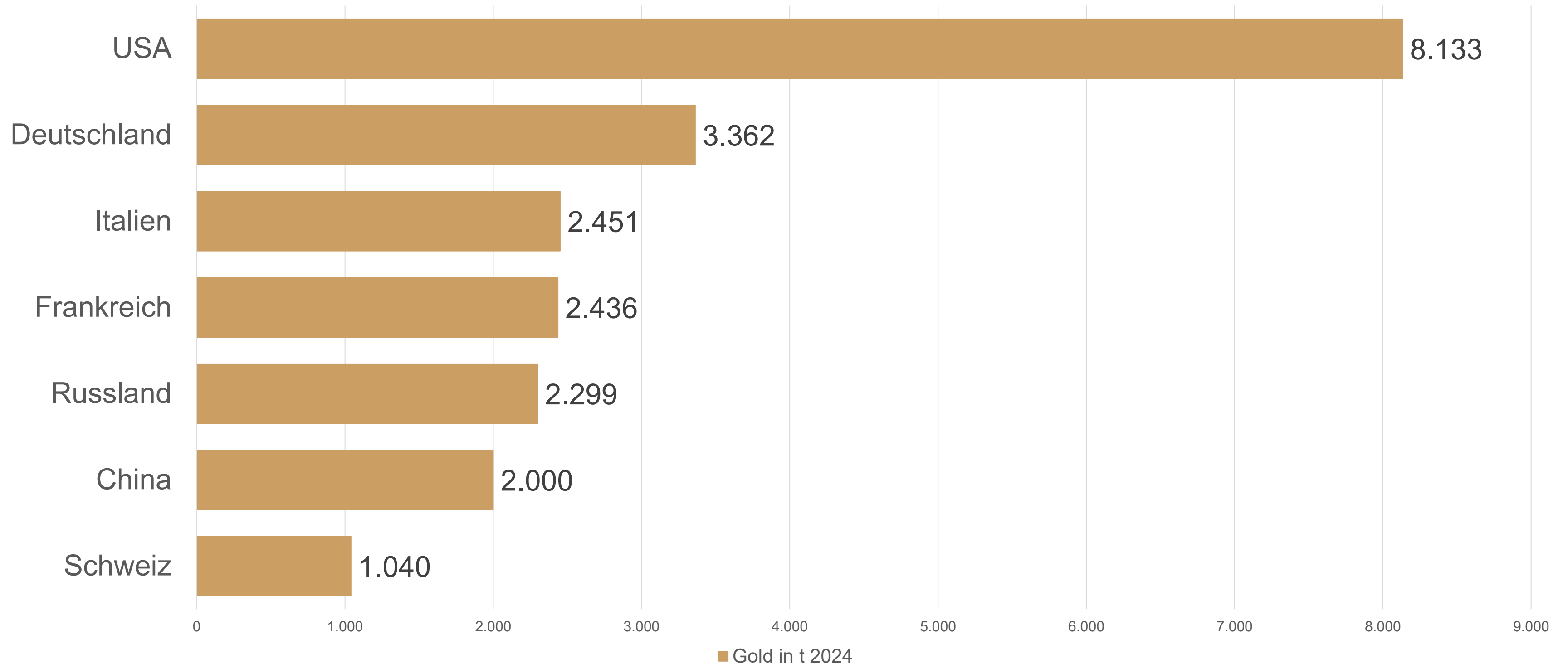


Goldkäufe der Nationalbanken 2025

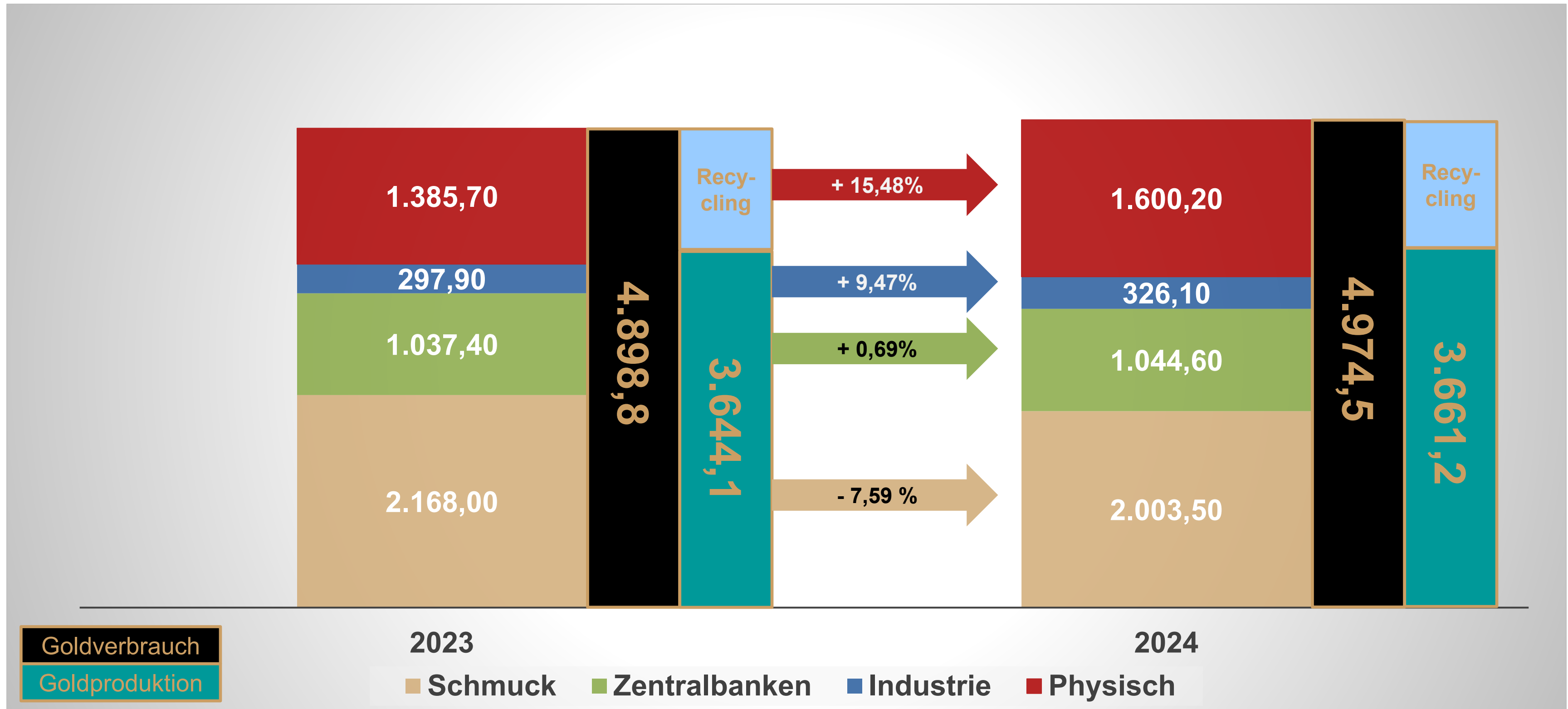


*Data to 31 August 2025
 Source: IMF, respective central banks, World Gold Council

Goldreserven (ca.) in Tonnen (August 2025)



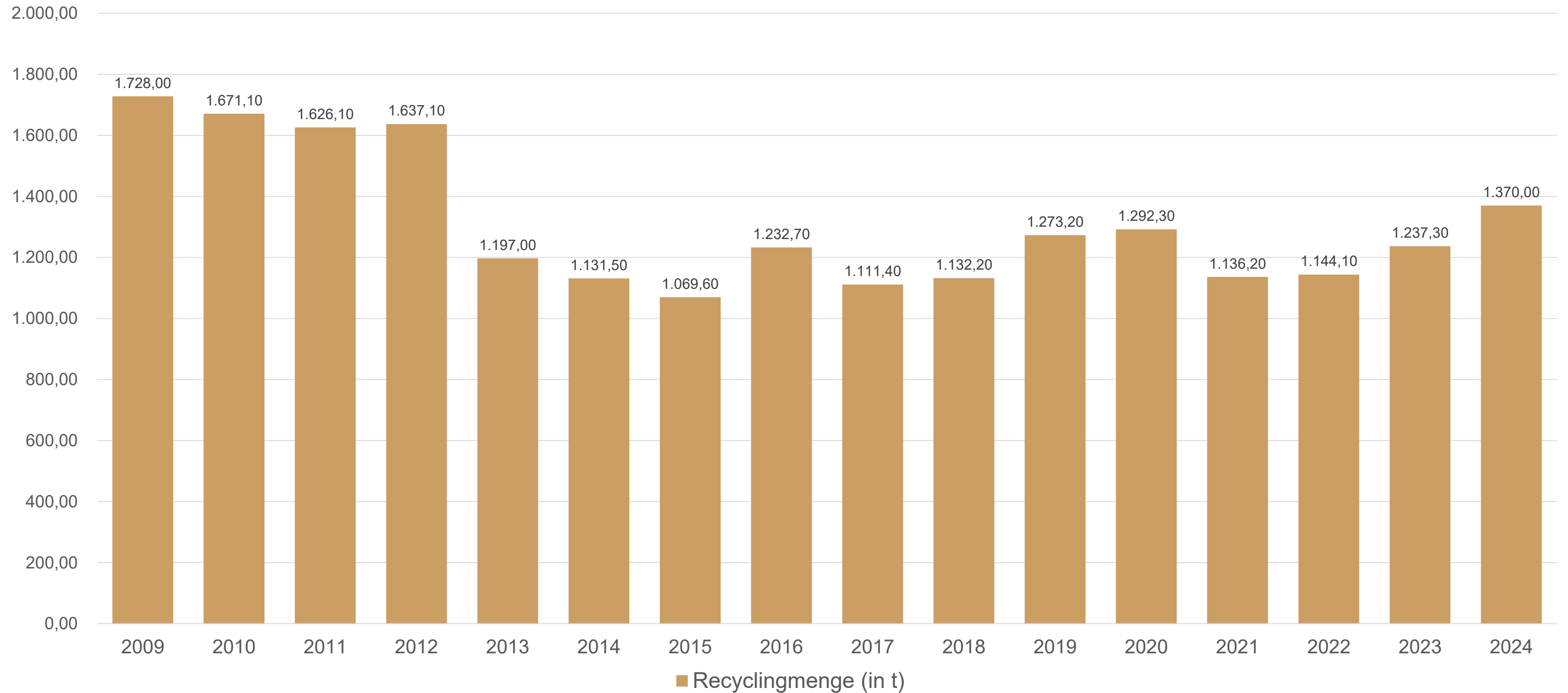
Goldverbrauch 2023 – 2024 in t



Goldverbrauch
Goldproduktion

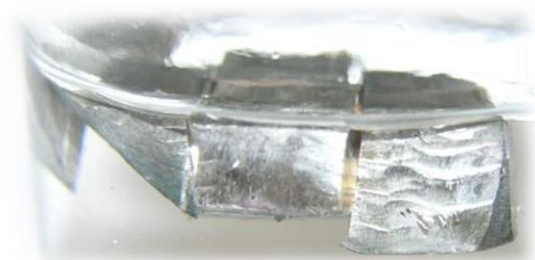
2023 2024
 ■ Schmuck ■ Zentralbanken ■ Industrie ■ Physisch

Goldrecycling 2009 - 2024



Gold in der industriellen Nachfrage

Als Beispiel: NVIDIA verbraucht jährlich etwa 5 bis 8 Tonnen Gold, hauptsächlich für die Herstellung von Grafikprozessoren, Chipsätzen und Serverkomponenten.



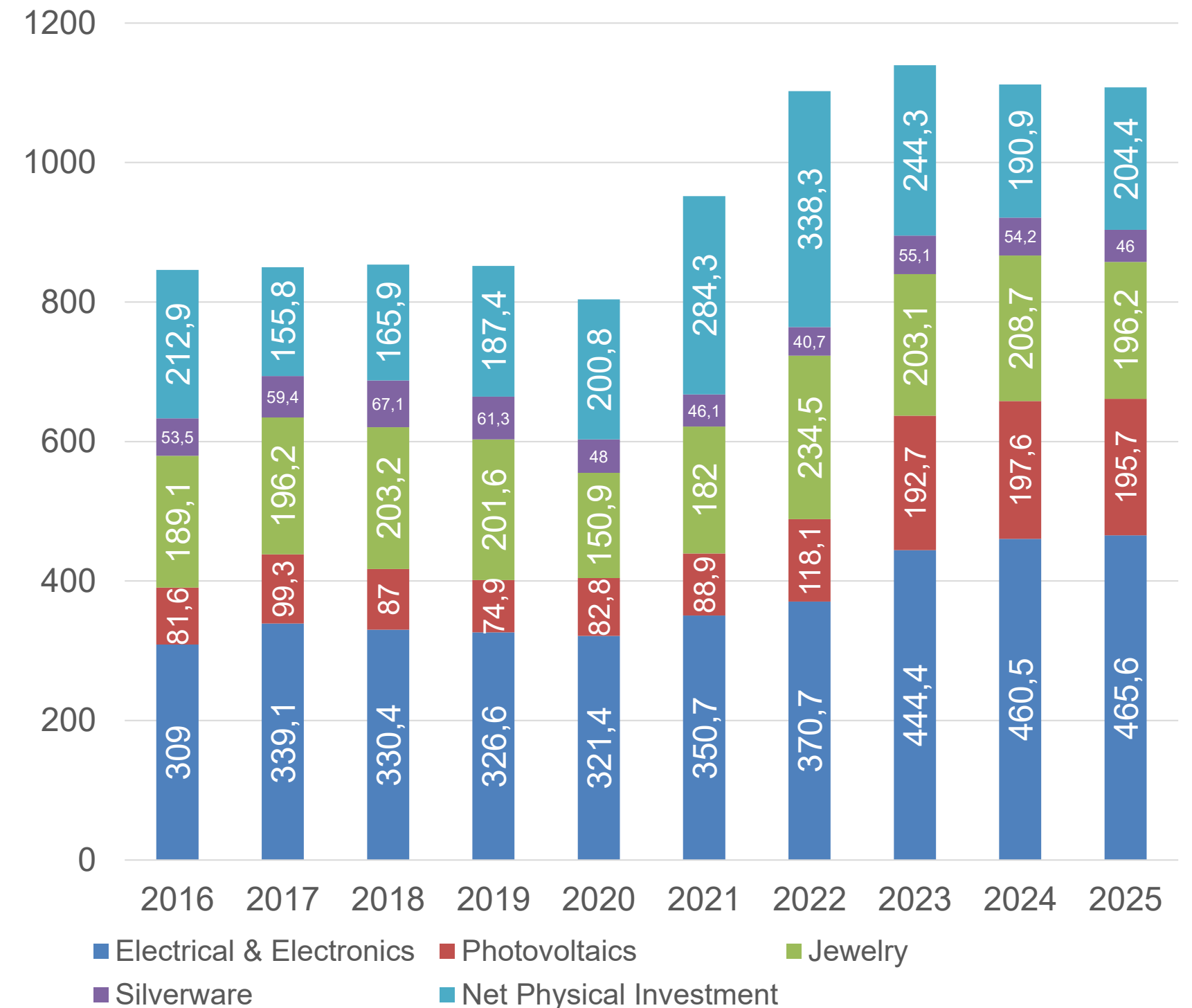
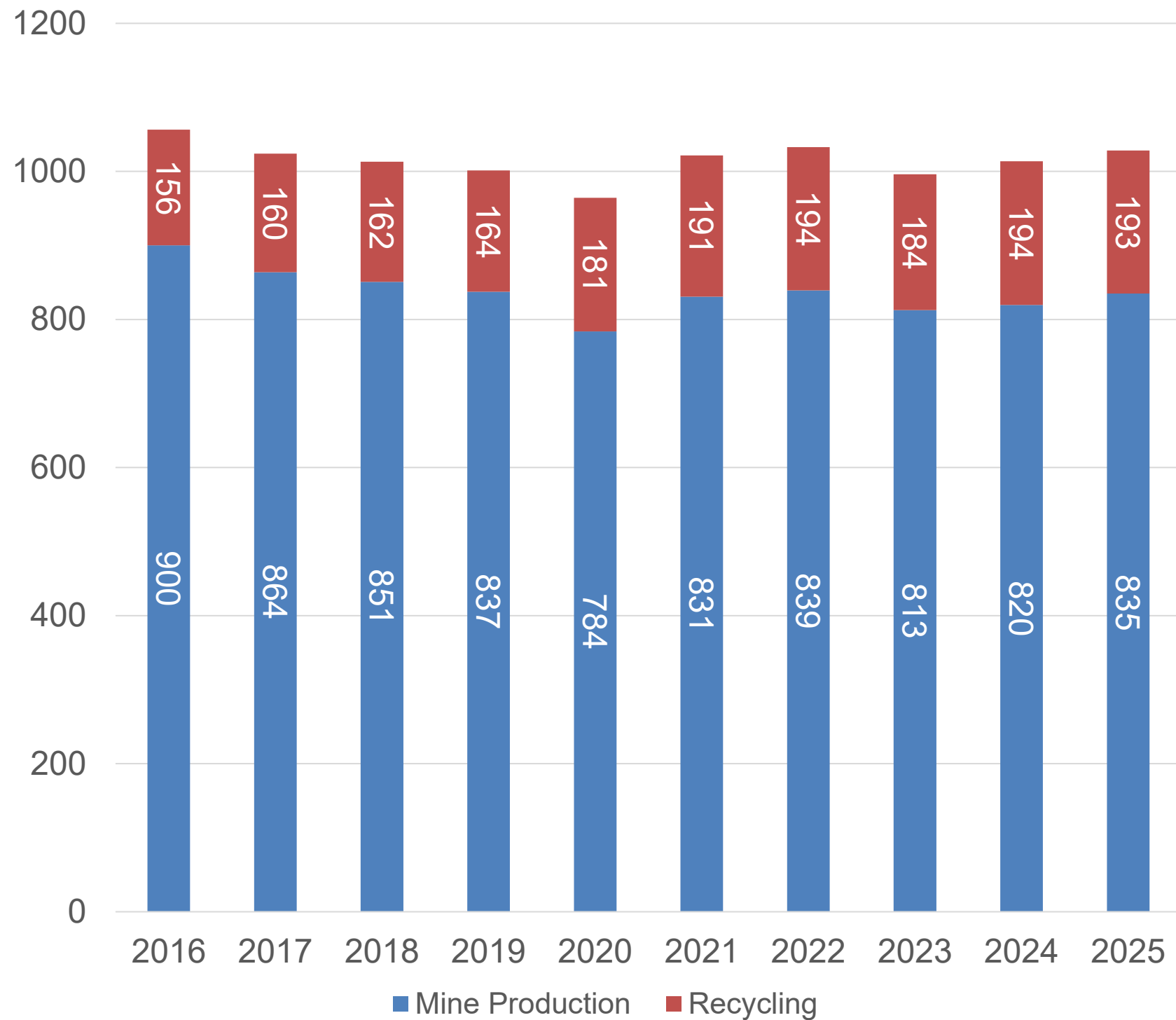


commoditycapital

invest in real assets

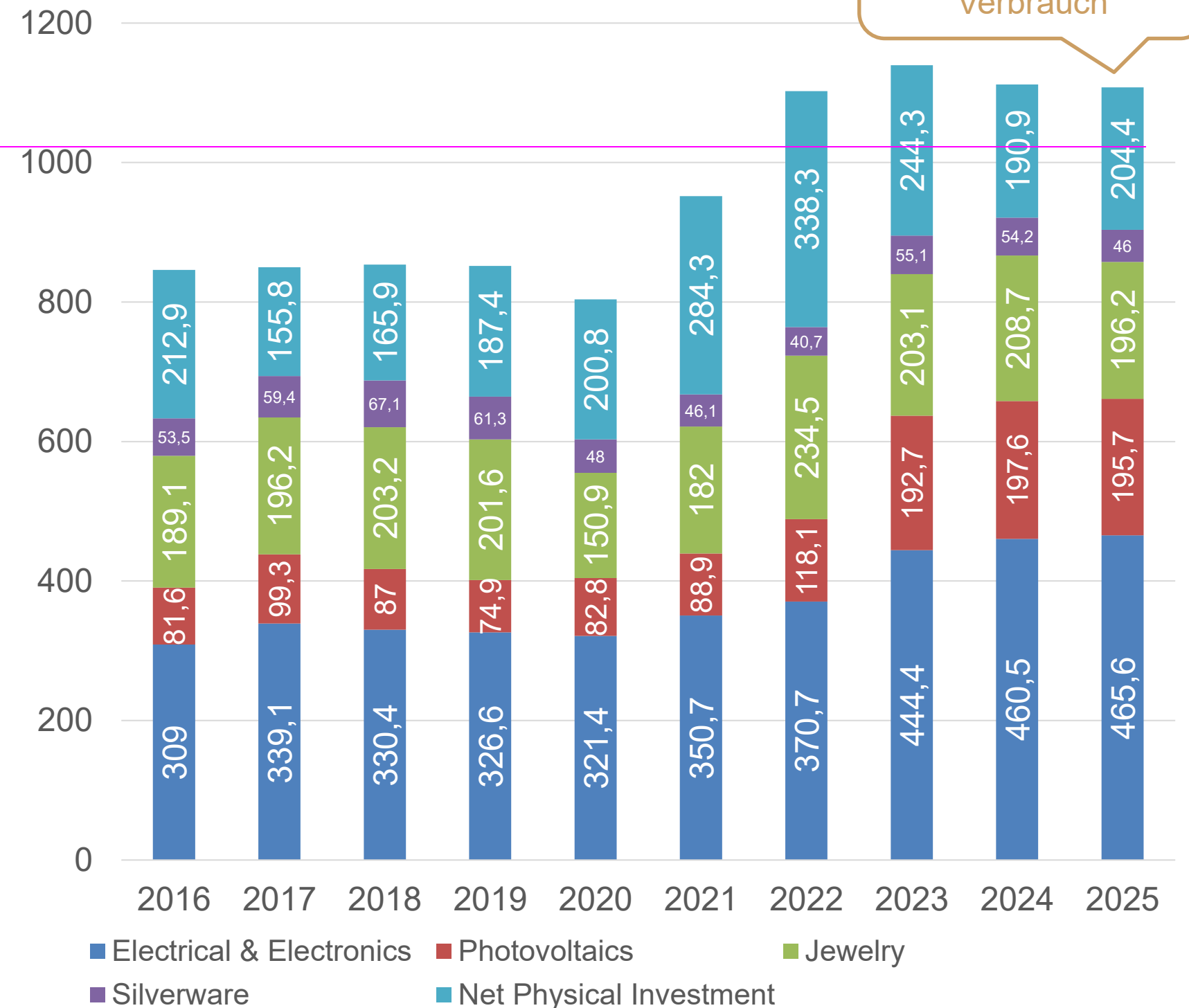
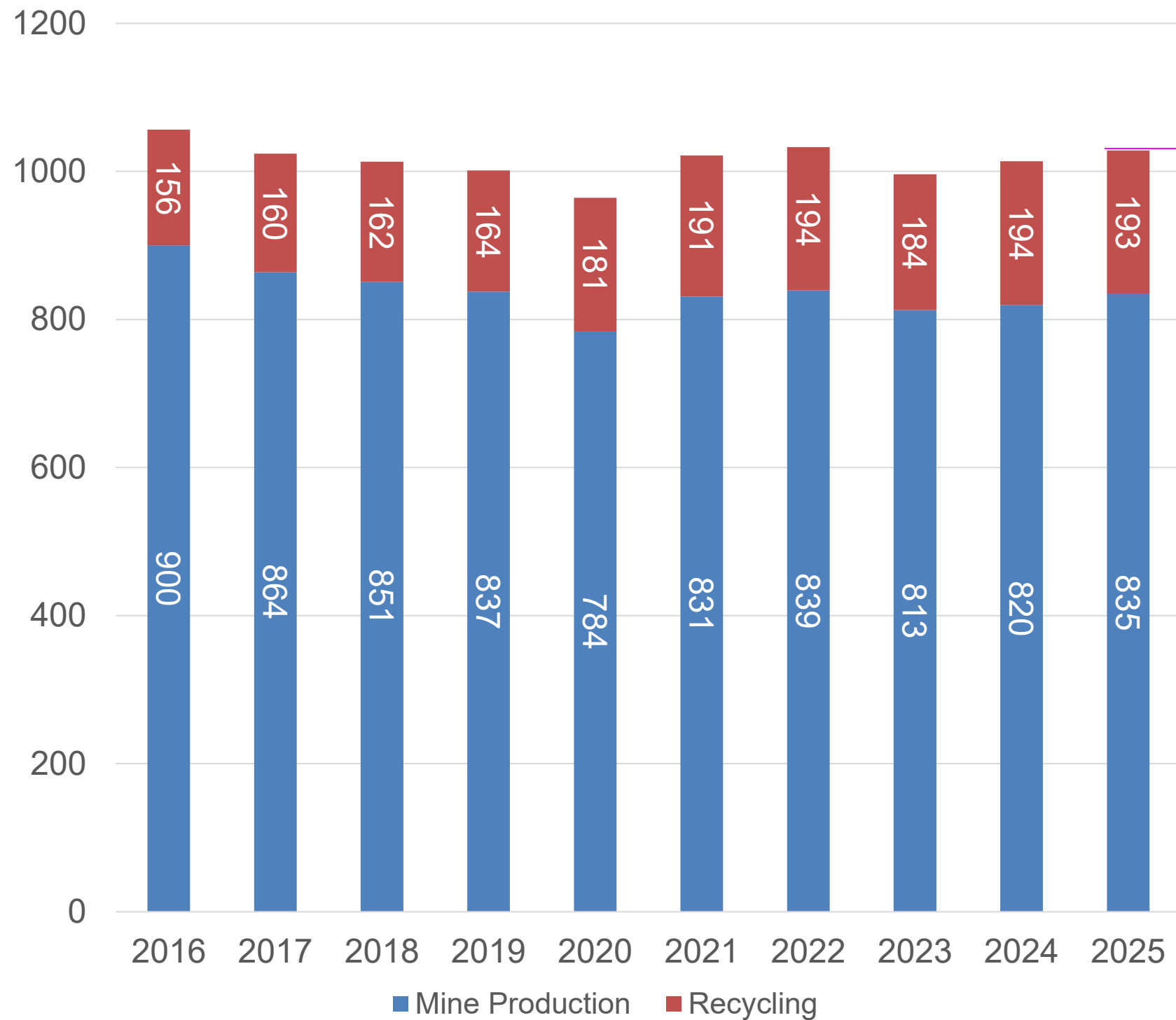
Silber

Silbererzeugung und –nachfrage in Mio. oz



Silbererzeugung und –nachfrage in Mio. oz

Defizit zwischen Herstellung und Verbrauch

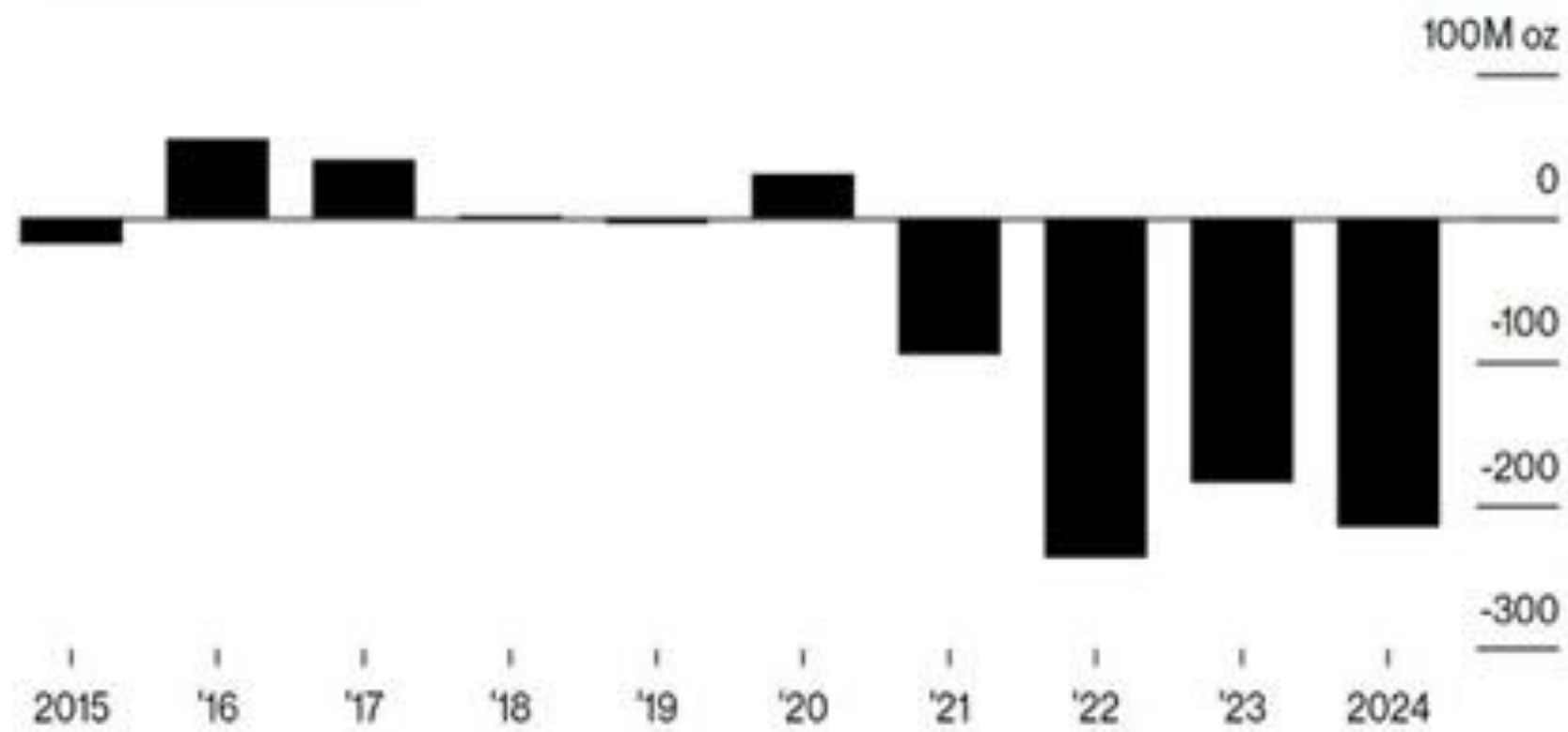


Silber als der große Profiteur?!

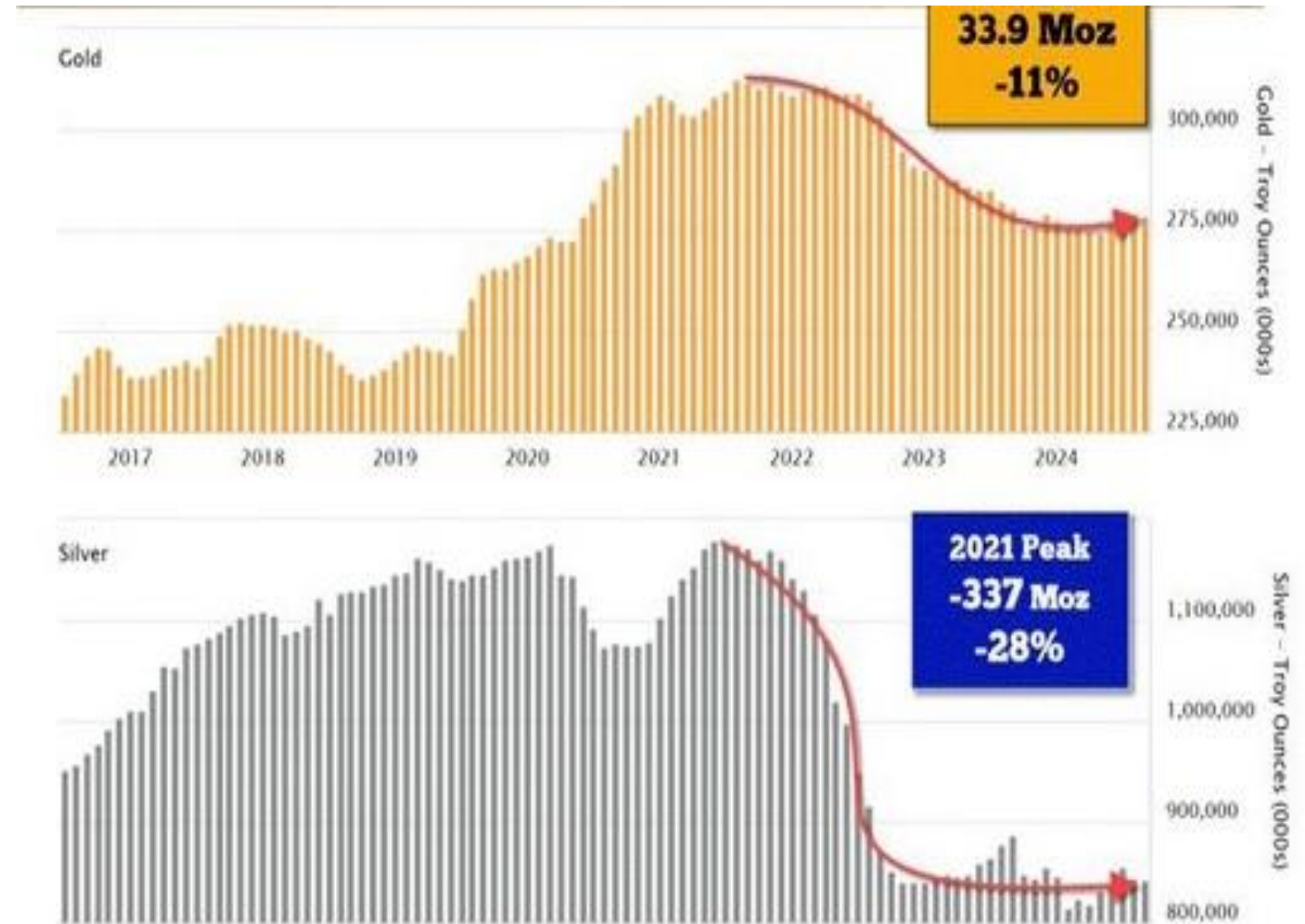
Silver Market Heads for Fourth Straight Year of Shortages

Second-highest deficit on record forecast for 2024

■ Silver market balance

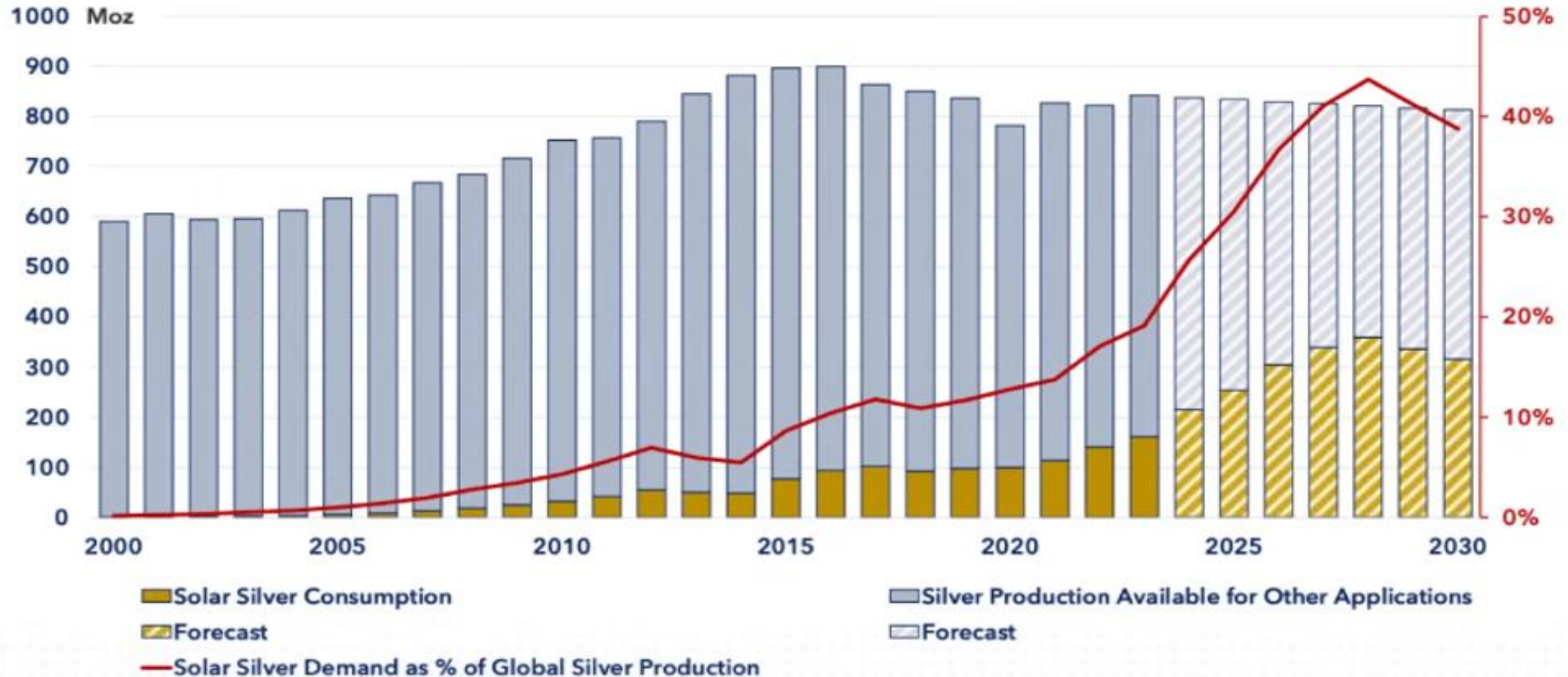


Source: Silver Institute
Note: *2024 is forecast



Silber als der große Profiteur?!

World Silver Mining Production & Demand from Solar Industry



Data Center, AI und Solar

Noor Abd Dhabi hat eine Fläche von rund 8 qkm.
Global werden in diesem Jahr 450 dieser Anlagen gebaut



Größtes Solarkraftwerk der Welt

Midong, Urumqi, Xinjiang Province

5 Gigawatt DC (3.5GW AC) on 700 square kilometres

Commissioned in June 2024





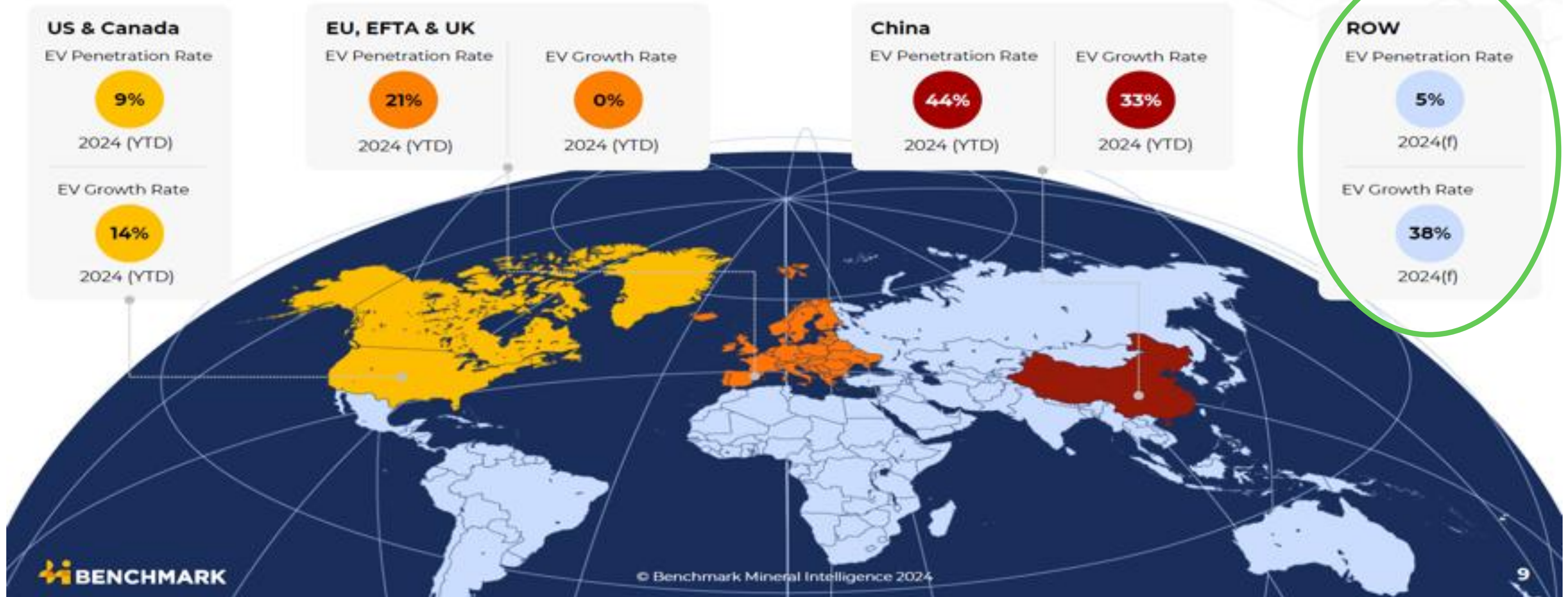
commoditycapital

invest in real assets

Lithium

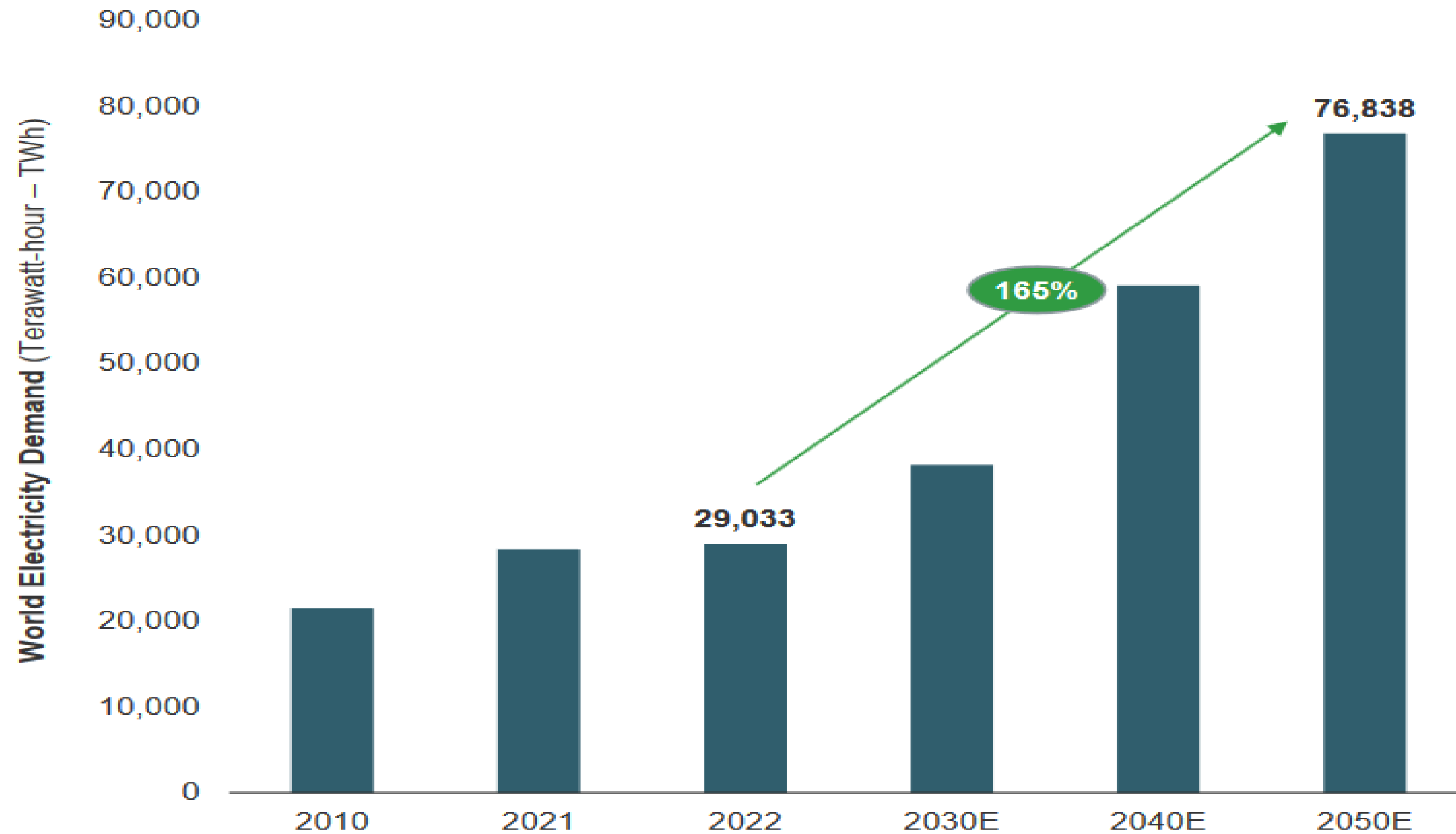
Lithium – Realitätscheck

2024: The Year of EV Uncertainty



Exponentielles Wachstum beim Energieverbrauch

Strombedarf plus 165% bis 2050(e)

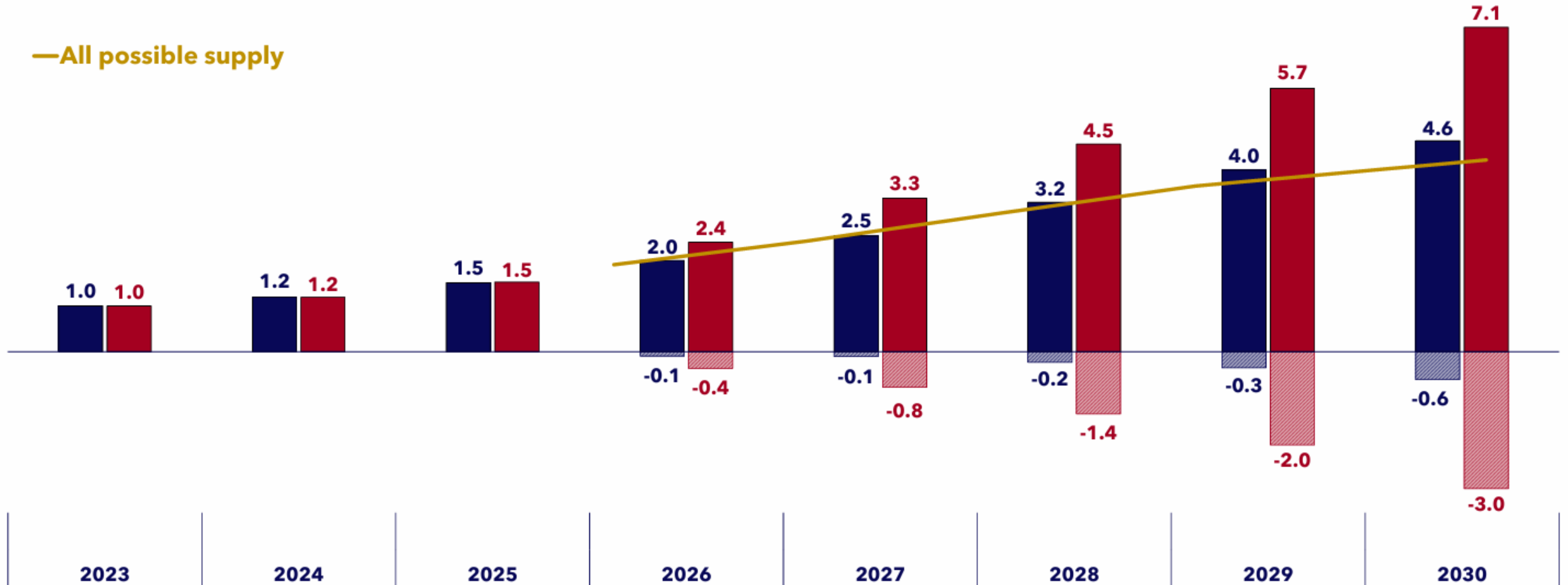


Quelle: IEA World Energy Outlook 2023
Net Zero Emissions Scenario.

Lithium – Nachfragevorhersage

Demand Forecast (Mt LCE) Base v. Bull Case

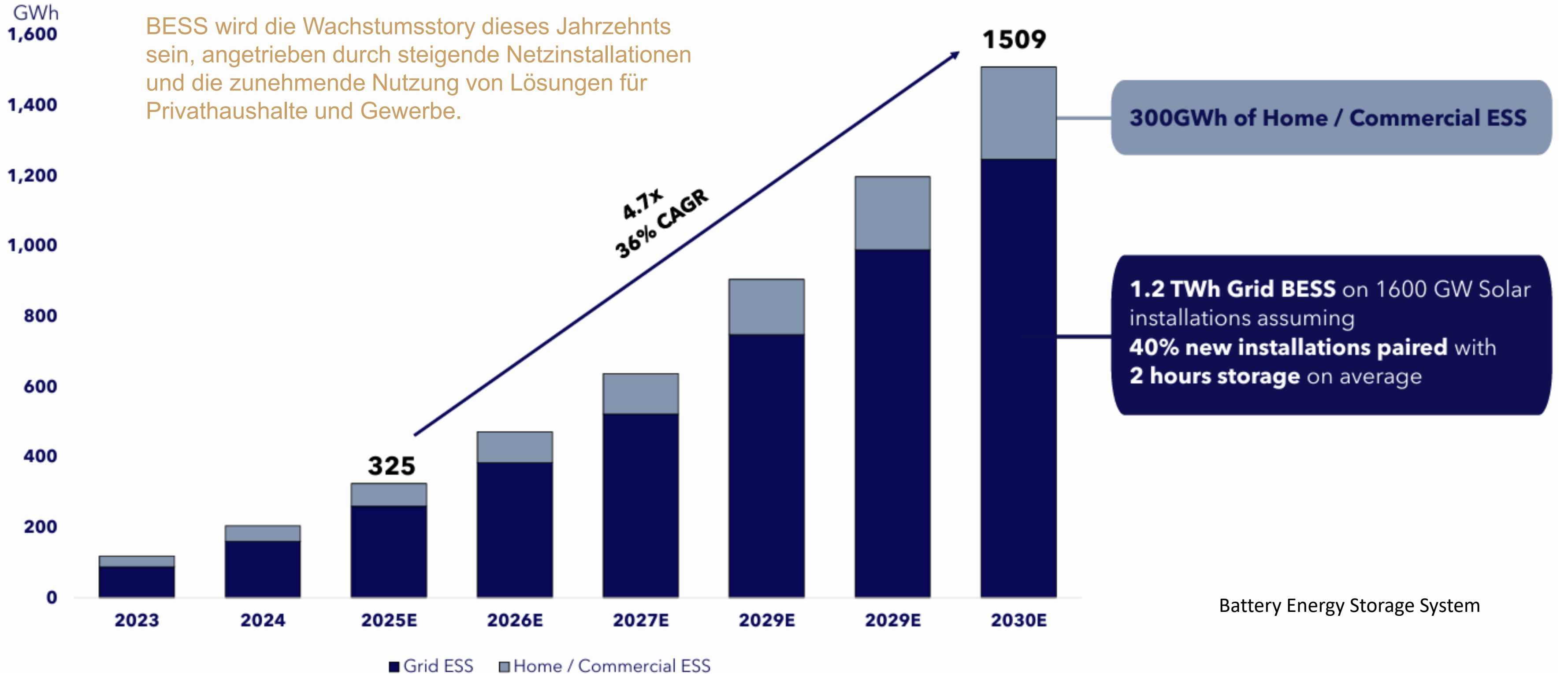
—All possible supply



Trend zur 4-Stunden-Speicherung - BESS



1,5 TWh Gesamtmarkt für BESS im Jahr 2030



Battery Energy Storage System

E-Trucks-Boom macht Schlagzeilen

iea Global electric truck sales
grew by almost 80% in 2024



高工锂电

发布于2025-05-08 19:20 来自雪球 · 广东

关注

GGII: 2025年中国新能源重卡销量有望达16万辆

Translation: **China's new electric heavy truck sales are expected to reach 160,000 units in 2025**

(vs 75k last year, and a GLOBAL market of 93k)

CATL Up to 50% of all semi trucks sold
in China will be electric in three years' time



Photo by: CATL

Auch im Bergbau wird es elektrisch



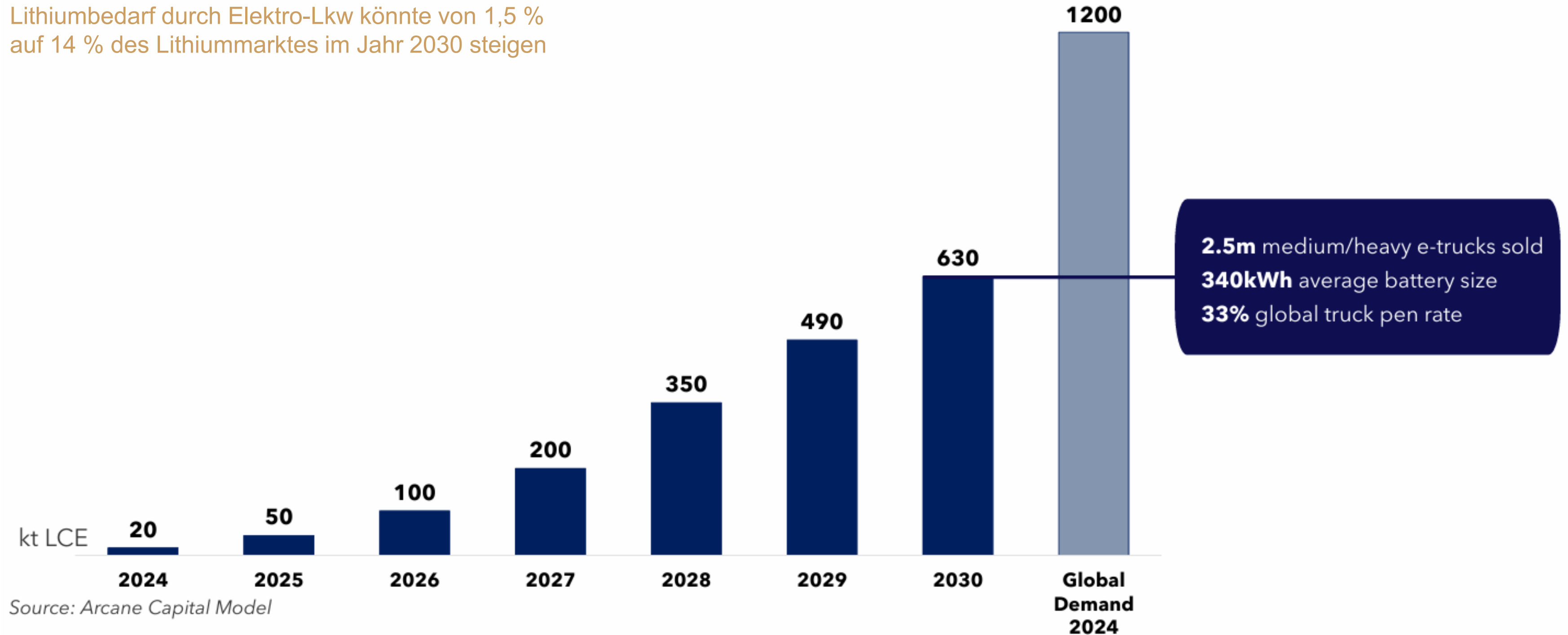
100 of these autonomous electric mining trucks recently deployed at the Yimin open-pit mine in Inner Mongolia, China. Each truck is equipped with **564kWh LFP batteries**.



Equipped with a battery power module that delivers **3.2MWh** maximum power output, and **6MW quick chargers** that charge these trucks in 30 minutes.

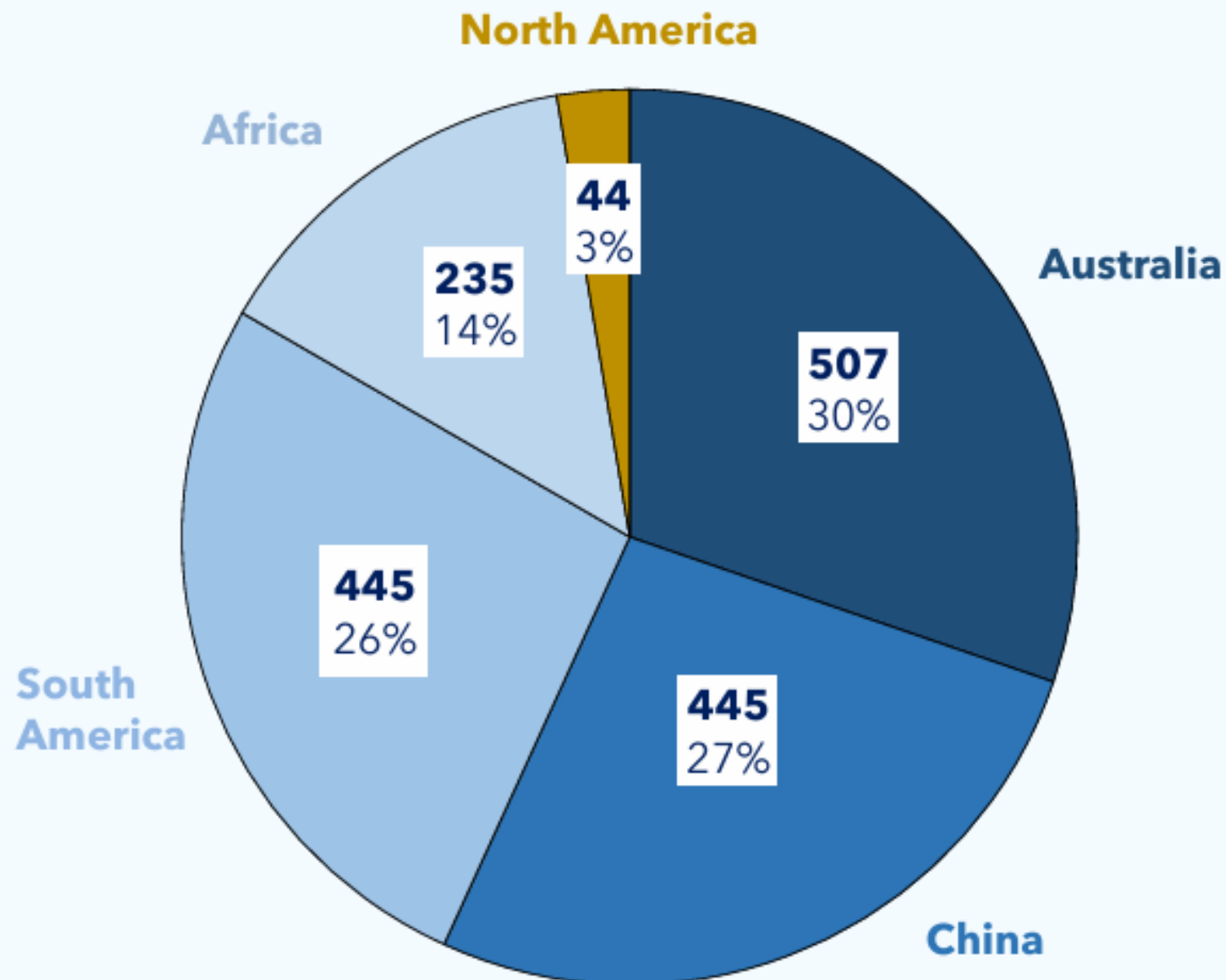
Lithiumbedarf durch Elektro-Lkw

Lithiumbedarf durch Elektro-Lkw könnte von 1,5 % auf 14 % des Lithiummarktes im Jahr 2030 steigen

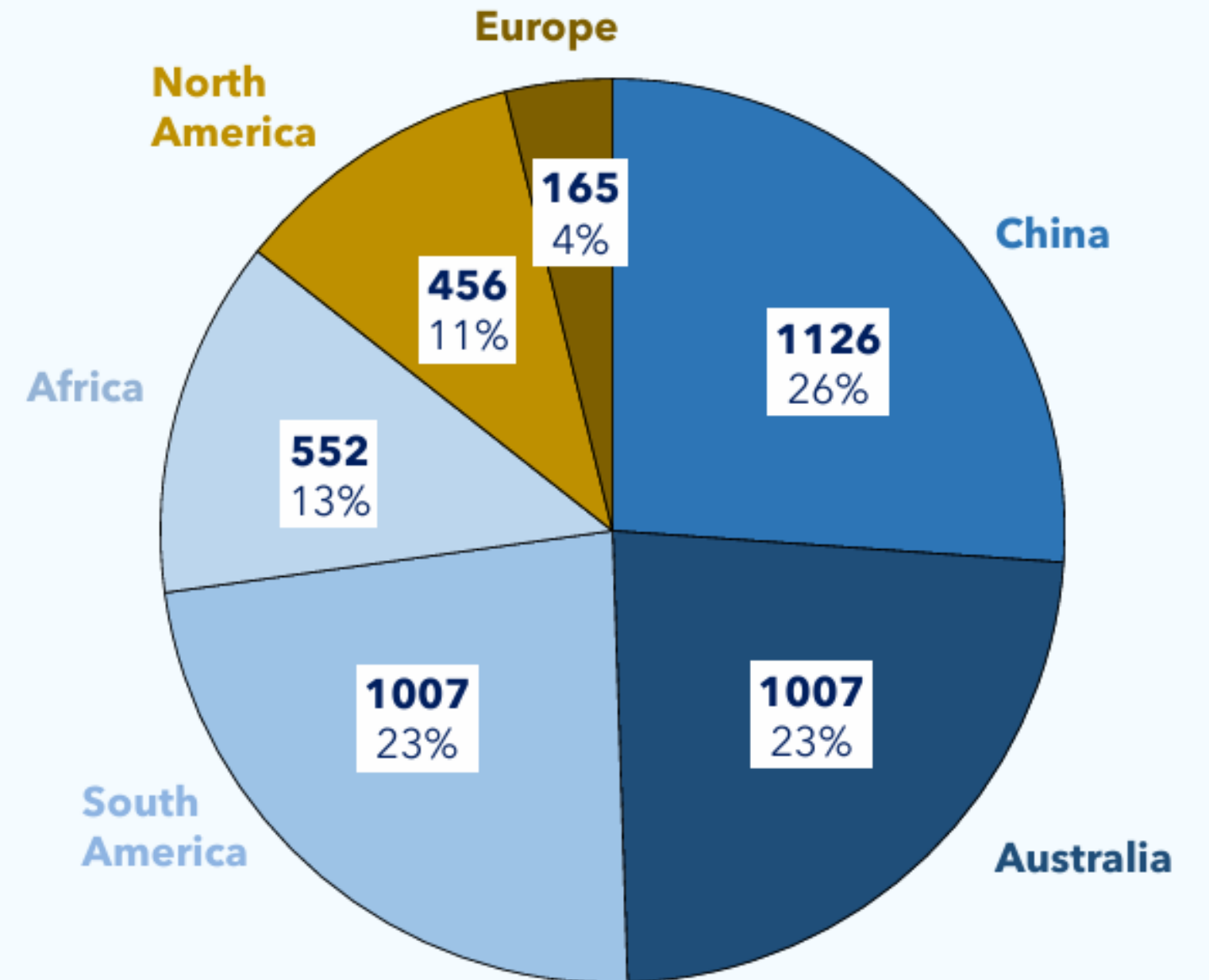


Produktionsniveaus nach Regionen (Vor Raffinationsverlusten)

2025
(1675 kt LCE)



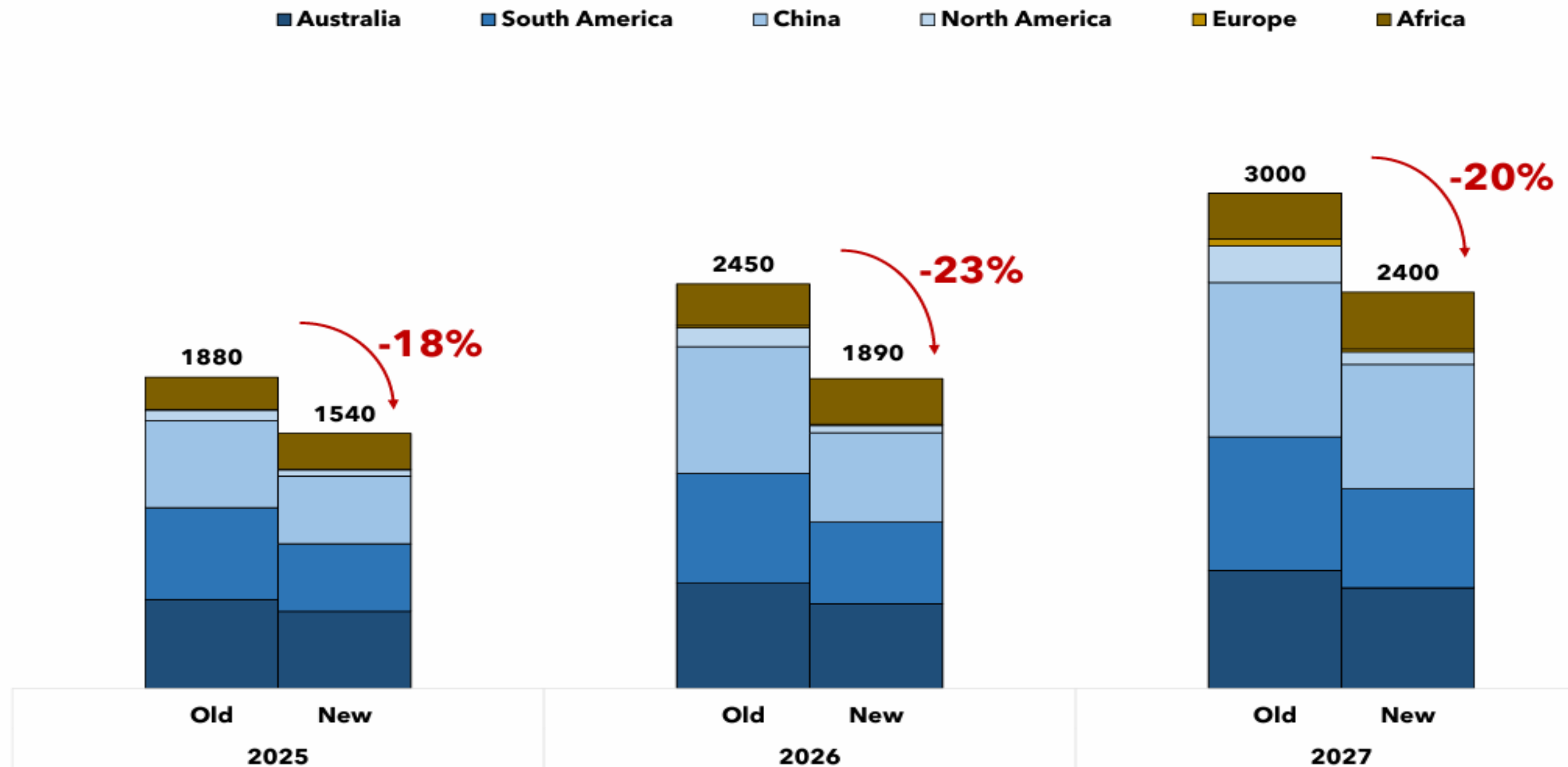
2030
(4312 kt LCE)



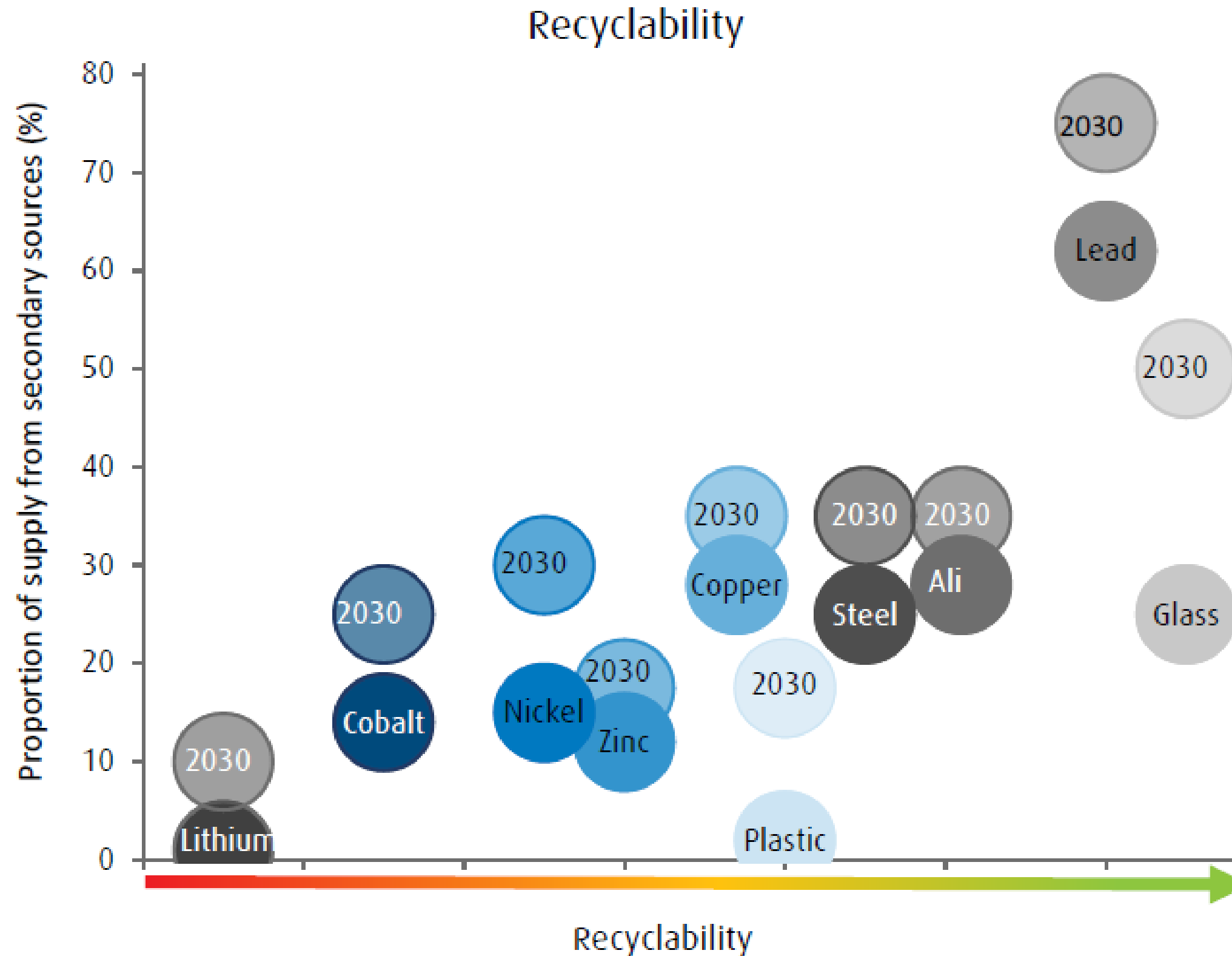
Zukünftiges Angebot um ein Fünftel gesunken

Arcane Capital Jun 2024 v Jun 2025 forecast changes:

Many development projects have been put on hold, some producing mines are now under care and maintenance



Lithium Recycling - noch lange kein Thema





commoditycapital

invest in real assets

Uran

Exponentielles Wachstum beim Energieverbrauch

Uran im Fokus



Oracle announces it is designing gigawatt-scale datacenter that will be powered by three SMRs *)



Google signs power purchase agreement with Kairos Power to support the first commercial deployment of the KP-FHR molten salt SMR



Microsoft signs a 20 year power purchase agreement with Constellation Energy to restart Unit 1 at Three Mile Island



Amazon becomes the anchor investor in US\$500 million financing in X-energy to advance the Xe-100 SMR design and their TRISO-X fuel with the goal of building 4 SMR units with 320 MW capacity by 2030



Small Modular Reactors (SMR): Kernkraftwerke im Kleinformat

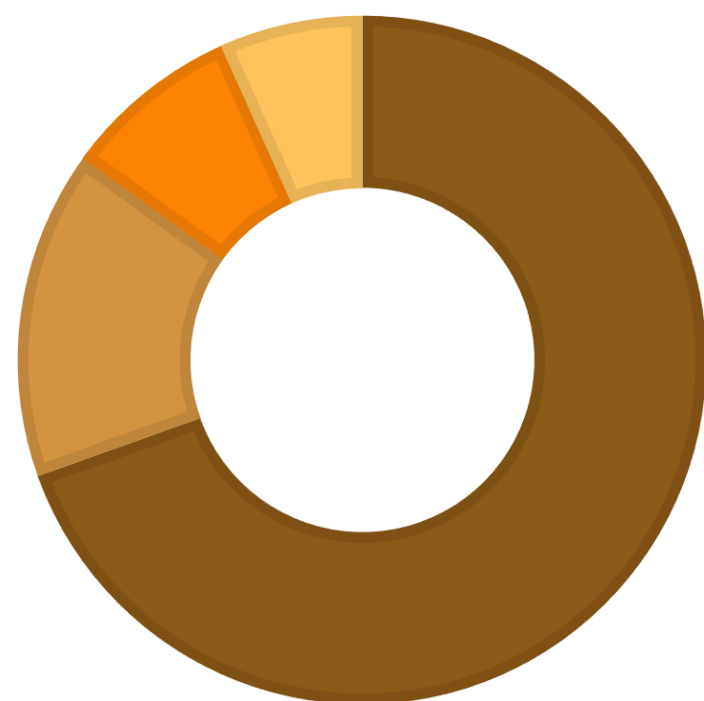


Commodity Capital Global Mining Fund

ISIN: LU0459291166 WKN: A0YDDD

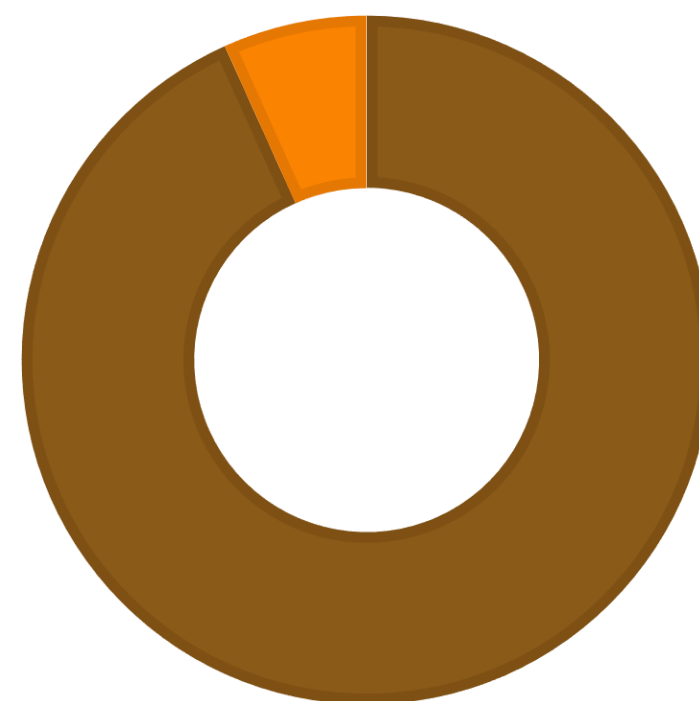
Portfolioaufteilung

Rohstoffverteilung in %



■ Gold	63,14%
■ Silber	19,46%
■ Kupfer	9,95%
■ Lithium	7,45%

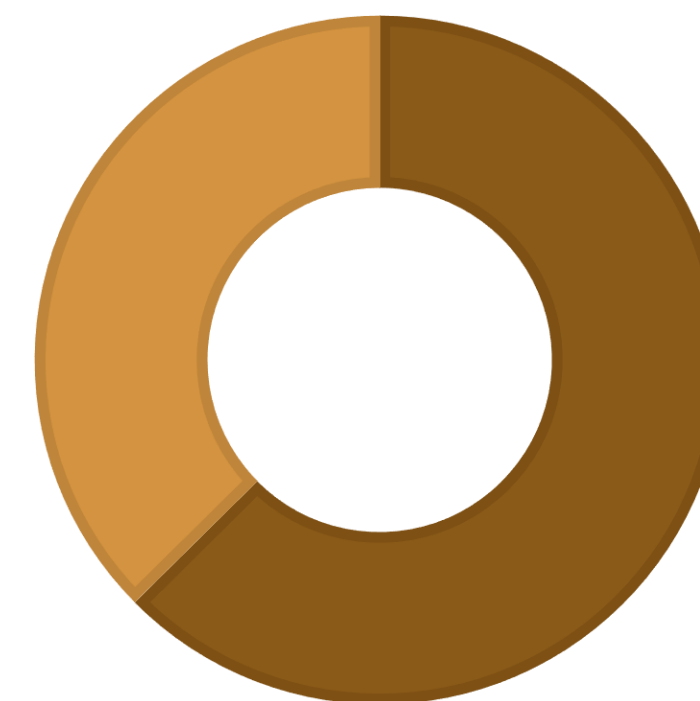
Investitionen in %



■ Junior*	93,04%
■ Explorer*	6,96%

Geografie in %

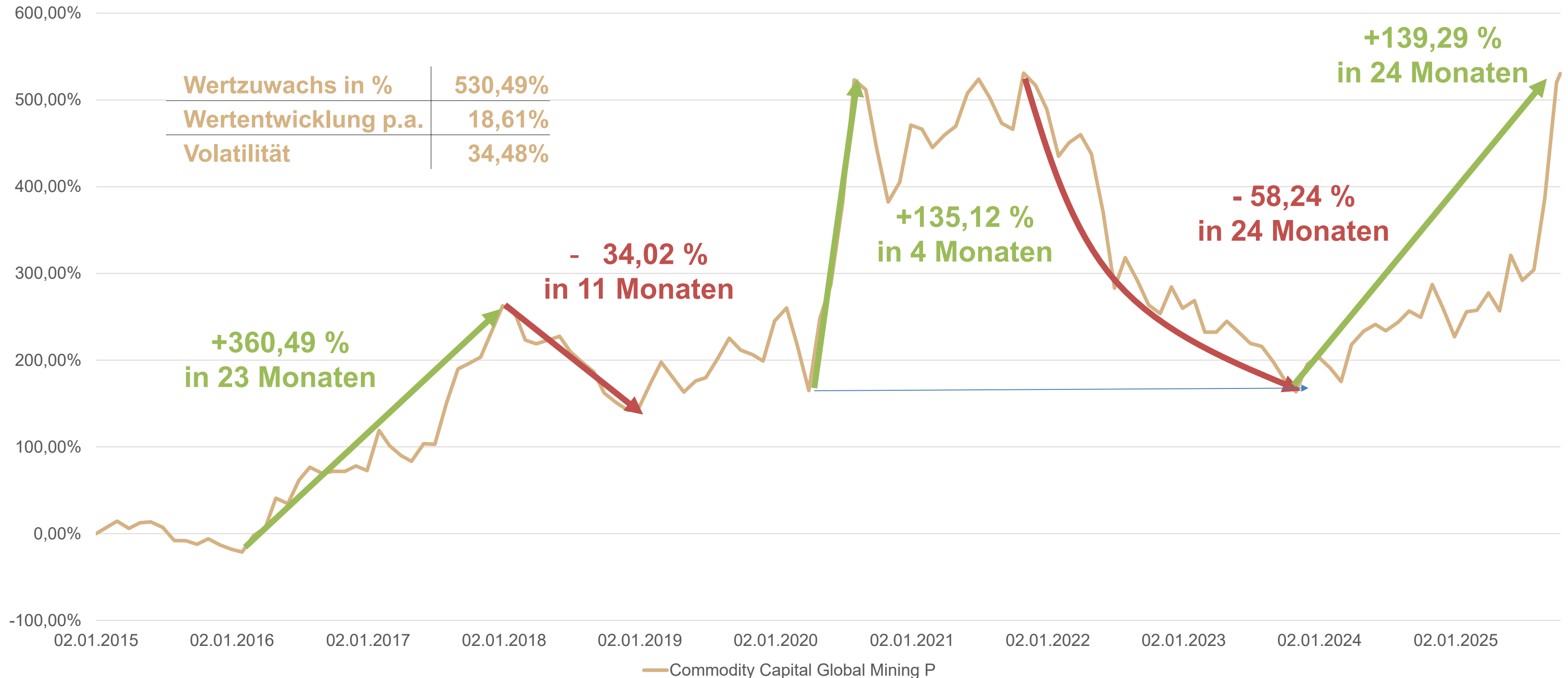
Abbaugelände



■ Nordamerika	63,71%
■ Australien	36,29%

Top Performance mit Zusatzchance

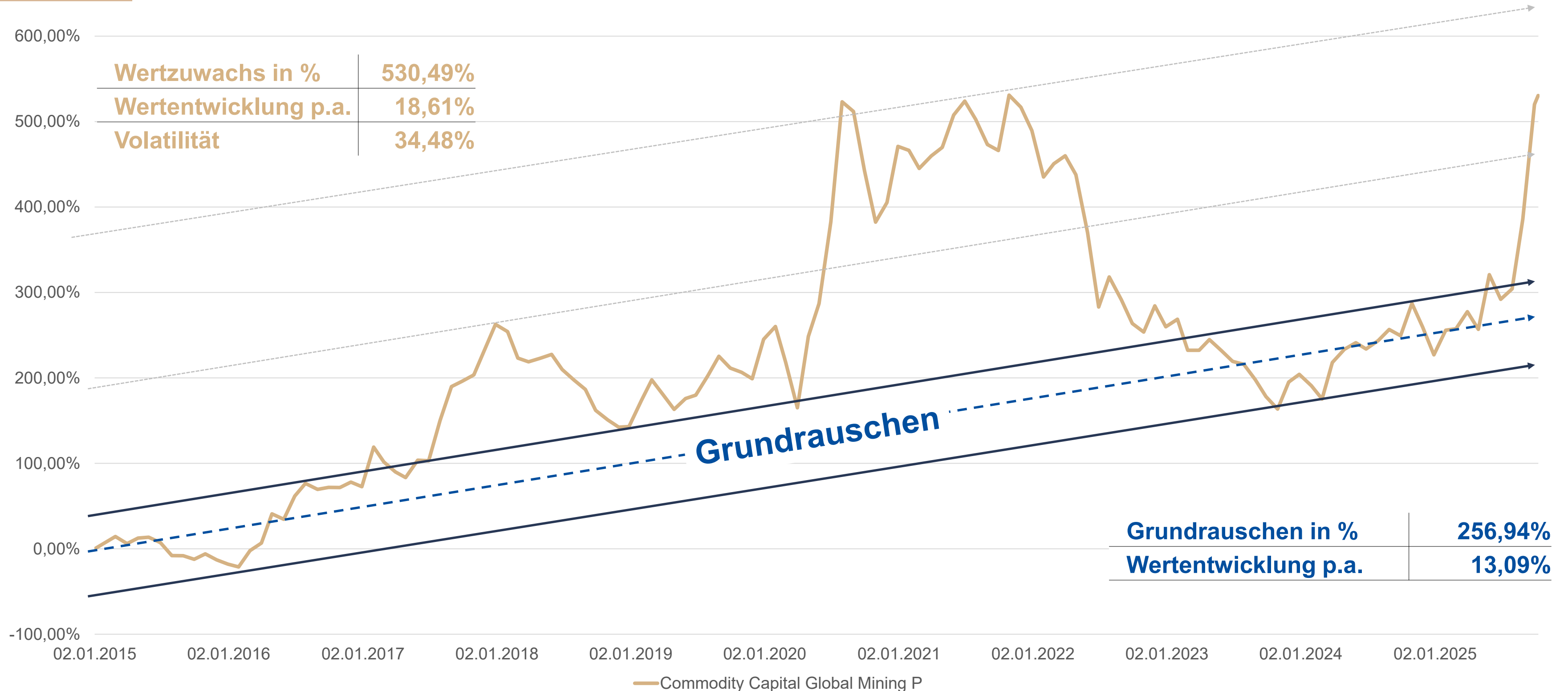
Betrachtung 02.01.2015 – 10.10.2025



Quelle: FVBS, BVI Methode, Ohne Gewähr, Stand 29.09.2025

Top Performance mit Zusatzchance

Betrachtung 02.01.2015 – 10.10.2025



Quelle: FVBS, BVI Methode, Ohne Gewähr, Stand 29.09.2025

Warrents als Performancekick

Blick in's Portfolio 06/25 (Ausschnitt)

BESTAND	STATUS ASS/ZEILE	STK/NOM und ANZ. AUSG. IN	WP- WHRG	E.E.P IN WHRG. UND KURS IN	WERTP ASSET	I F	<----- Einstandpreis	Fondswahrung Bewertung	Zinsforderung	-----> Unrealisierte G/V	PROZ EVAL. +-VAL N
Effekten											
Aktien											
119502525 LI-FT POWER LTD		660,700.	P CAD	3.6758 M	1.9		1,644,010.83	799,474.26	0.	-844,536.57	2.13 -51.37
36753995 Liberty Gold Corp		5,000,000.	P CAD	0.3302 M	0.28		1,048,109.99	891,609.35	0.	-156,500.64	2.37 -14.93
1596180 MAG SILVER CORP		100,000.	P CAD	14.9387 M	21.41		1,004,780.79	1,363,525.44	0.	358,744.65	3.62 35.70
37288964 OSISKO METALS IN		6,500,000.	P CAD	0.2601 M	0.38		1,135,984.84	1,573,053.64	0.	437,068.8	4.18 38.47
22072272 PAN AMERICAN FER		508,656.	P CAD	0.7401 M	0.00001		275,430.6	3.24	0.	-275,427.36	0.00-100.00
10793282 PANTORO LTD		941,176.	P AUD	1.5255 M	2.92		874,173.69	1,546,911.37	0.	672,737.68	4.11 76.96
20304894 SANTANA MINERALS		2,500,000.	P AUD	0.6339 M	0.53		946,023.68	745,808.99	0.	-200,214.69	1.98 -21.16
Derivative Finanzinstrumente											
Warrants											
WTS0144 Apollo GoldSilv. WTS		2,191,500.	P CAD	0. M	0.		19.5	0.	0.	-19.5	0.00-100.00
WTS0151 Awale Resources WTS		800,000.	P CAD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00
WTS0146 FIRST MINING G WTS		5,000,000.	P CAD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00
WTS0156 FIRST MINING 260927		3,500,000.	P CAD	0. M	0.		0.	0.	0.	0.	0.00 0.00
WTS0139 Hypercharge Netw.WTS		375,000.	P CAD	0.0001 M	0.		19.5	0.	0.	-19.5	0.00-100.00
WTS0560 Kingfisher WTS		331,126.	P CAD	0.0001 M	0.		19.8	0.	0.	-19.8	0.00-100.00
WTS0164 LGD CN WTS		2,500,000.	P CAD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00
125114290 US Goldmining WTS		200,000.	P USD	0.0002 M	1.41		38.2	248,075.4	0.	248,037.2	0.66 999.99
WTS0147 WEST RED LAKE G WTS		2,750,000.	P CAD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00
WTS0157 WRT AMEX (1.40)		350,000.	P CAD	0. M	0.		0.	0.	0.	0.	0.00 0.00
WTS0159 WRT OSISKO (0.35)		3,875,000.	P CAD	0. M	0.03		0.01	74,035.42	0.	74,035.41	0.20 999.99
WTS0154 WT-Contago Ore		50,000.	P USD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00
WTS0150 Yukon Metals WTS		1,250,000.	P CAD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00
WTS0163 Yukon Metals WTS 9.4		1,000,000.	P CAD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00
WTS0142 Zacatecas WTS		1,500,000.	P CAD	0. M	0.		19.5	0.	0.	-19.5	0.00-100.00
WTS0148 Zacatecas WTS		600,000.	P CAD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00

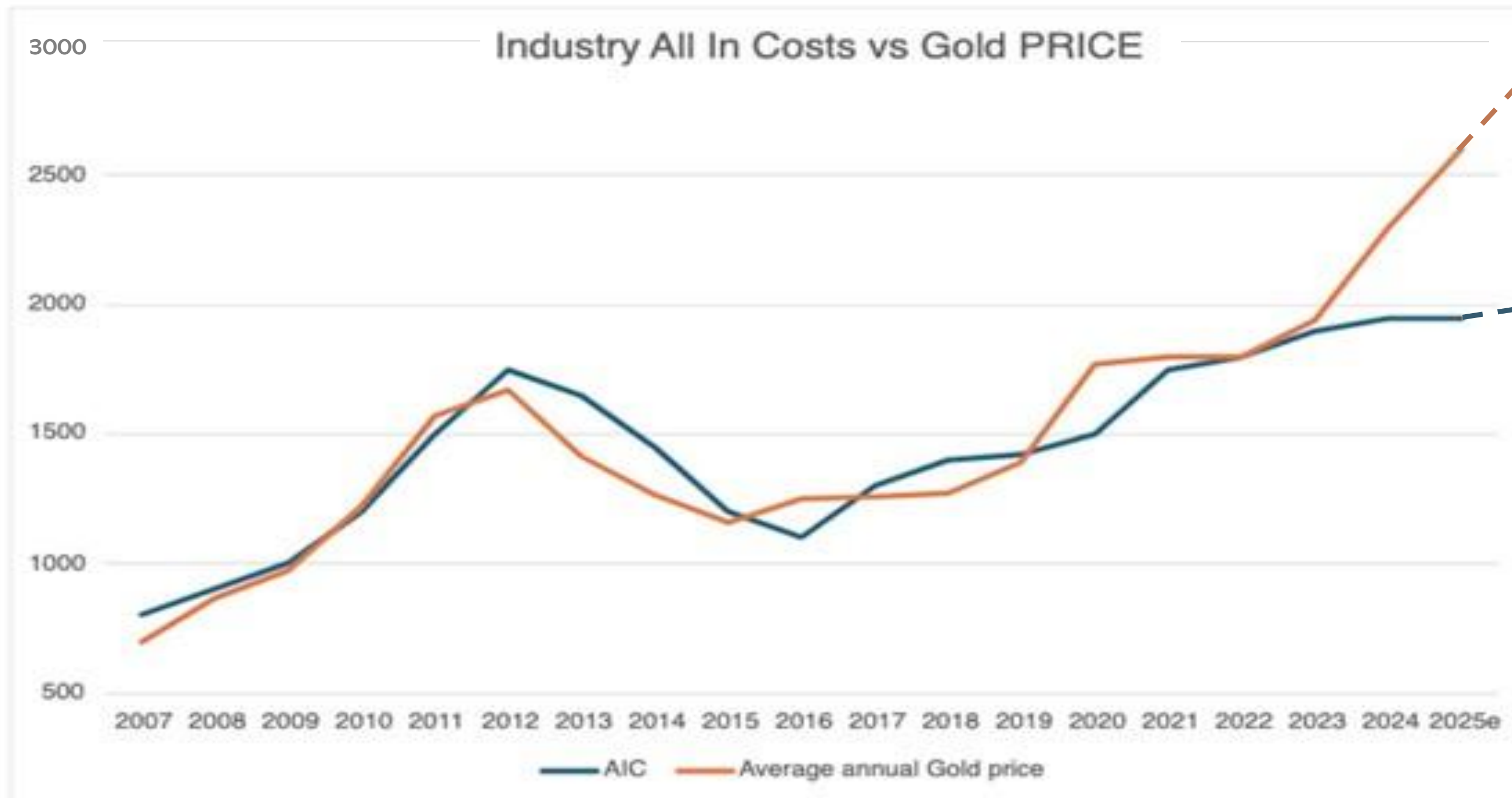
Warrents als Performancekick

Blick in's Portfolio 09/25 (Ausschnitt)

BESTAND	STATUS ASS/ZEILE	STK/NOM und ANZ. AUSG. IN	WP- WHG	E.E.P IN WHRG. UND KURS IN	WERTP ASSET	I F	<-----> Einstandpreis	Fondswahrung Bewertung	Zinsforderung	-----> Unrealisierte G/V	PROZ EVAL. +-VAL N
Effekten											
Aktien											
Liberty Gold Corp		5,000,000.	P CAD	0.3302 M	0.6		1,048,109.99	1,852,292.27	0.	804,182.28	3.04 76.73
MIDAS MINERALS L		4,600,000.	P AUD	0.1501 M	0.43		391,090.77	1,109,948.75	0.	718,857.98	1.82 183.81
OSISKO METALS IN		4,500,000.	P CAD	0.2601 M	0.45		786,451.05	1,250,297.28	0.	463,846.23	2.05 58.98
PAN AMERICAN FER		508,656.	P CAD	0.7401 M	0.00001		275,430.6	3.14	0.	-275,427.46	0.00-100.00
PANTORO LTD		400,000.	P AUD	1.5255 M	5.31		371,524.01	1,191,876.21	0.	820,352.2	1.96 220.81
Warrants											
44	Apollo GoldSilv. WTS	438,300.	P CAD	0.0001 M	0.		19.5	0.	0.	-19.5	0.00-100.00
51	Awale Resources WTS	800,000.	P CAD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00
46	FIRST MINING G WTS	5,000,000.	P CAD	0. M	0.1		0.01	308,715.38	0.	308,715.37	0.51 999.99
56	FIRST MINING 260927	3,500,000.	P CAD	0. M	0.1		0.	216,100.77	0.	216,100.77	0.35 0.00
65	Great Pacific WTS	2,500,000.	P CAD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00
39	Hypercharge Netw. WTS	375,000.	P CAD	0.0001 M	0.		19.5	0.	0.	-19.5	0.00-100.00
61	Kingfisher WTS 0.4	1,500,000.	P CAD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00
64	LGD CN WTS	2,500,000.	P CAD	0. M	0.15		0.01	231,536.53	0.	231,536.52	0.38 999.99
5114290	US Goldmining WTS	200,000.	P USD	0.0002 M	0.945		38.2	160,740.72	0.	160,702.52	0.26 999.99
47	WEST RED LAKE G WTS	2,750,000.	P CAD	0. M	0.35		0.01	594,277.1	0.	594,277.09	0.98 999.99
57	WRT AMEX (1.40)	350,000.	P CAD	0. M	1.2		0.	259,320.92	0.	259,320.92	0.43 0.00
59	WRT OSISKO (0.35)	3,875,000.	P CAD	0. M	0.1		0.01	239,254.42	0.	239,254.41	0.39 999.99
70	WRT STER MADR (0.85)	700,000.	P CAD	0. M	0.29		0.01	125,338.44	0.	125,338.43	0.21 999.99
54	WT-Contago Ore	50,000.	P USD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00
68	WTS FIRST MINING GOL	2,275,000.	P CAD	0. M	0.03		0.01	42,139.65	0.	42,139.64	0.07 999.99
67	WTS FIRST NORDIC MET	2,972,750.	P CAD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00
50	Yukon Metals WTS	1,250,000.	P CAD	0. M	0.19		0.01	146,639.8	0.	146,639.79	0.24 999.99
63	Yukon Metals WTS 9.4	1,000,000.	P CAD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00
42	Zacatecas WTS	1,500,000.	P CAD	0. M	0.		19.5	0.	0.	-19.5	0.00-100.00
48	Zacatecas WTS	600,000.	P CAD	0. M	0.		0.01	0.	0.	-0.01	0.00-100.00

Quelle: Depotbank, Eigene Darstellung

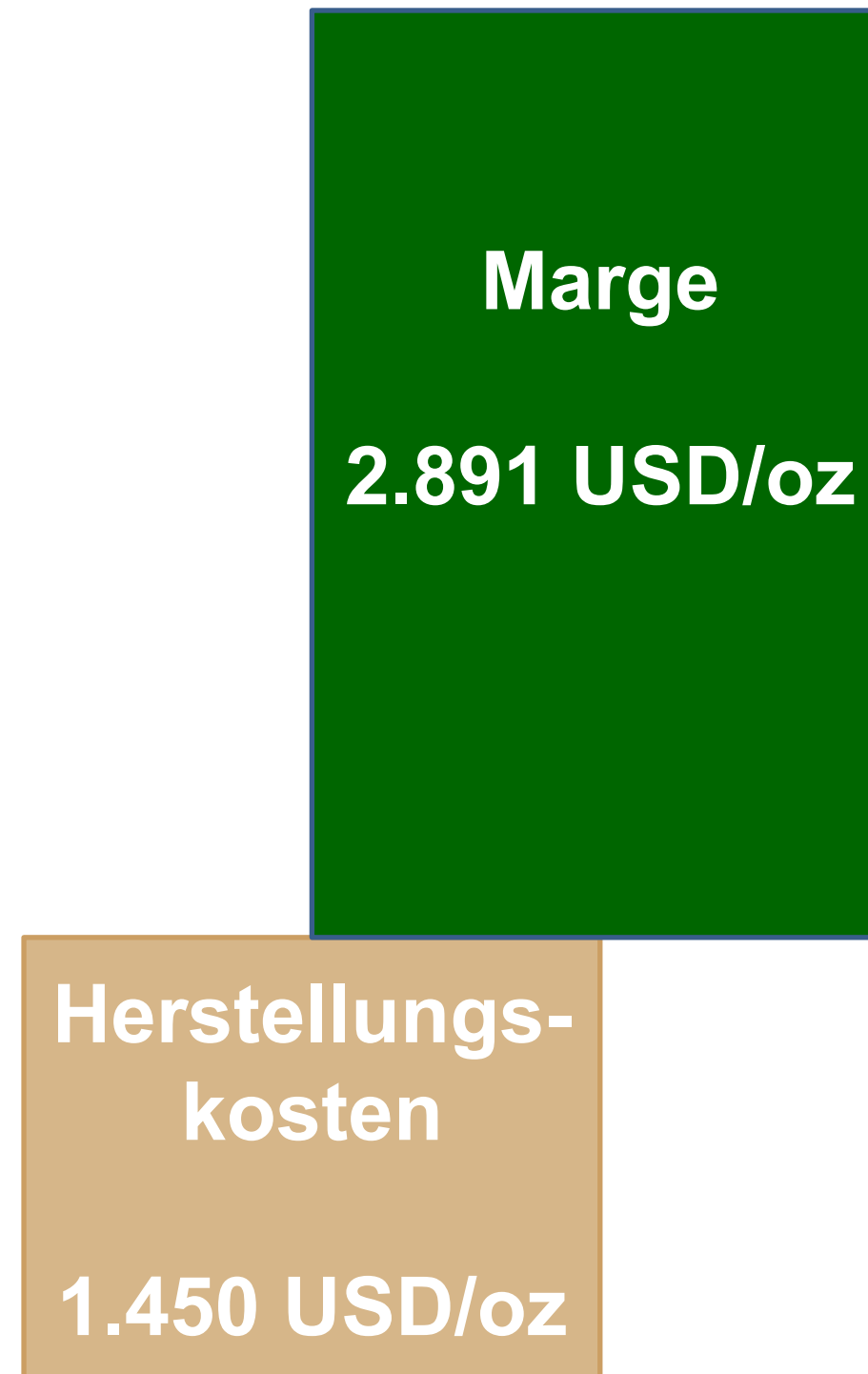
Margen und Gewinne – weiter steigend



**AIC - Marge
+ 2.000 US\$/oz**

aktuell

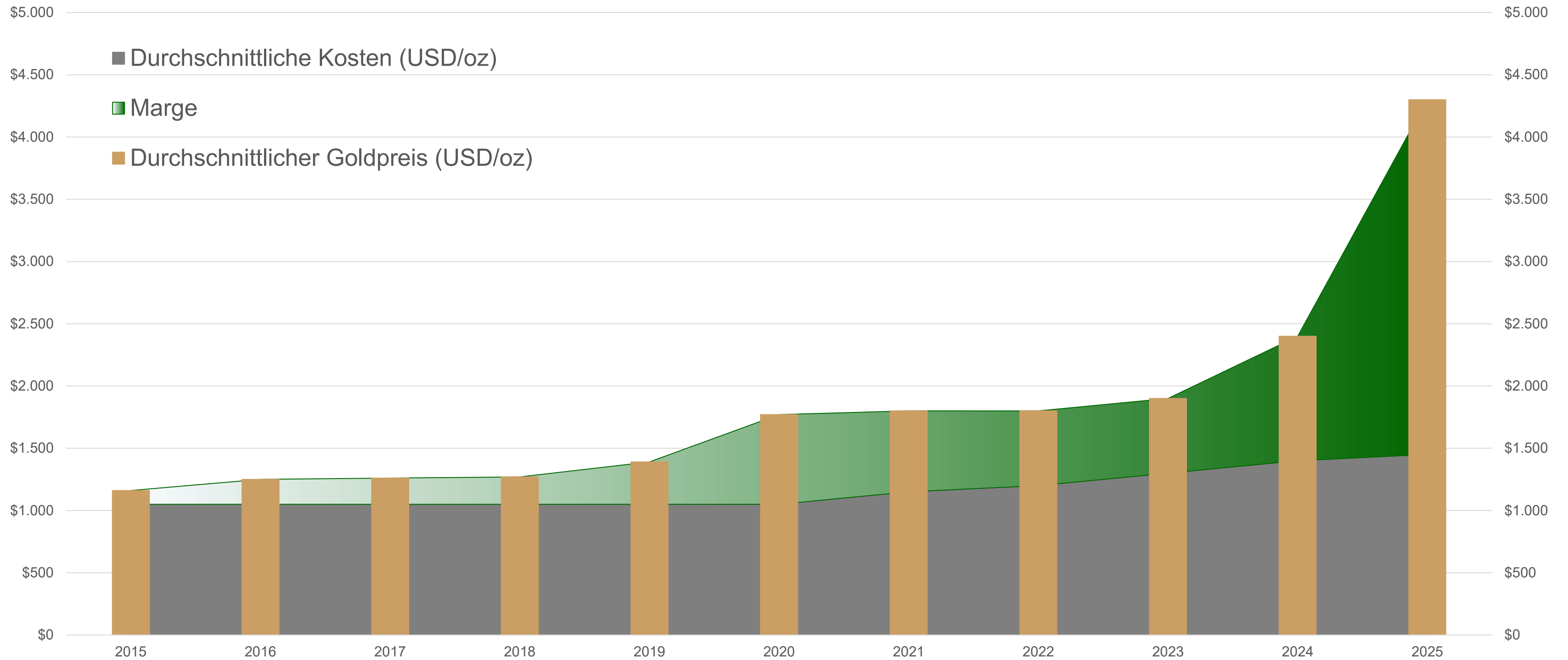
Margen und Gewinne – weiter steigend



Herstellungskosten:

- Gold aus dem Gestein zu gewinnen (Mining & Processing)
- Betrieb aufrechtzuerhalten (Sustaining Capital)
- Neue Minen oder Erweiterungen zu bauen (Growth Capital)
- Unternehmen zu führen (Corporate G&A)
- Explorations- und Akquisitionskosten zu decken
- Kosten für das Schmelzen, Trennen von Silber/Unreinheiten, Gießen von Feingoldbarren
- Sicherer Transport der Dore-Barren zur Raffinerie, Versicherung gegen Verlust/Diebstahl
- Verkauf, Hedging, Prämienmanagement, Marketingkosten (insb. bei kleinen Produzenten)
- Einige Staaten erheben Exportabgaben, Sondersteuern oder Abgaben auf Raffinationserlöse
- Zinsen auf Betriebskapital oder Projektkredite, falls nicht im AIC enthalten

Margen und Gewinne – weiter steigend



Gold vs. Goldminen (01.01.2000 – 06.10.2025)



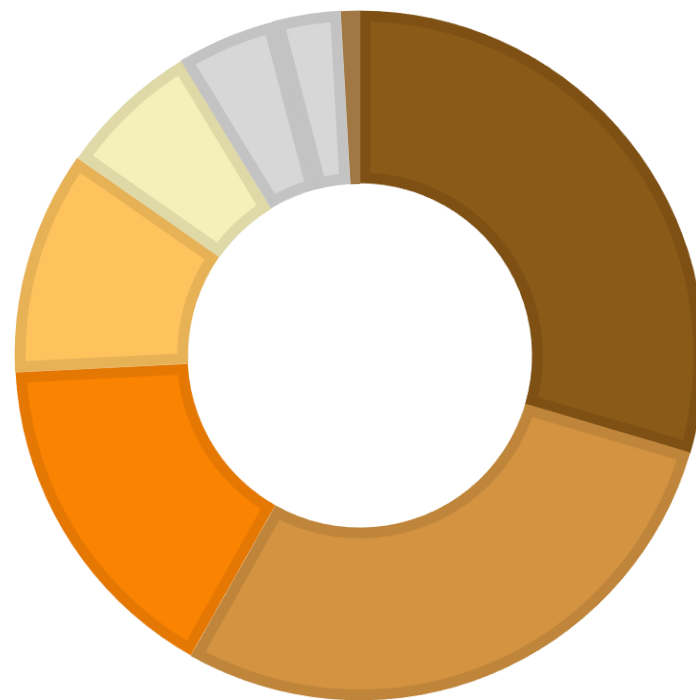


Structured Solutions SICAV- Next Generation Resources Fonds

ISIN: LU0470205575 WKN: HAFX4V

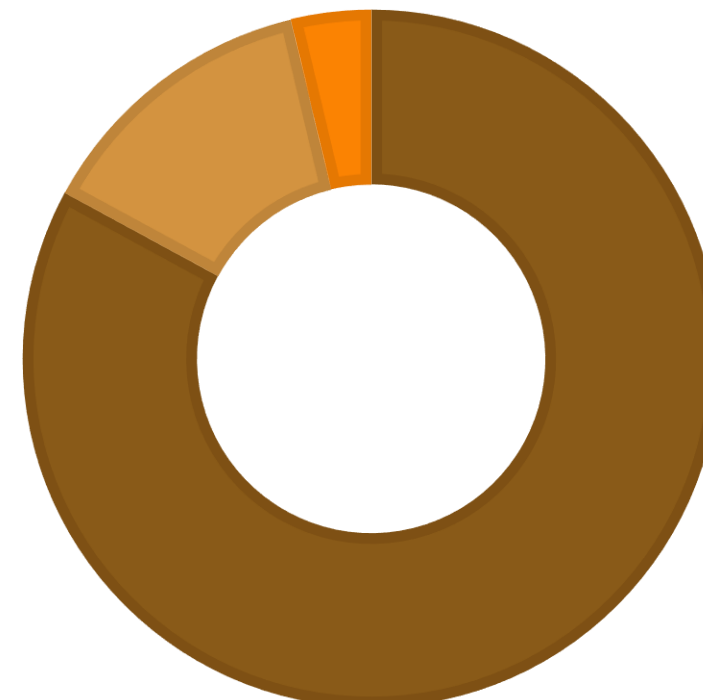
Portfolioaufteilung

Rohstoffverteilung in %



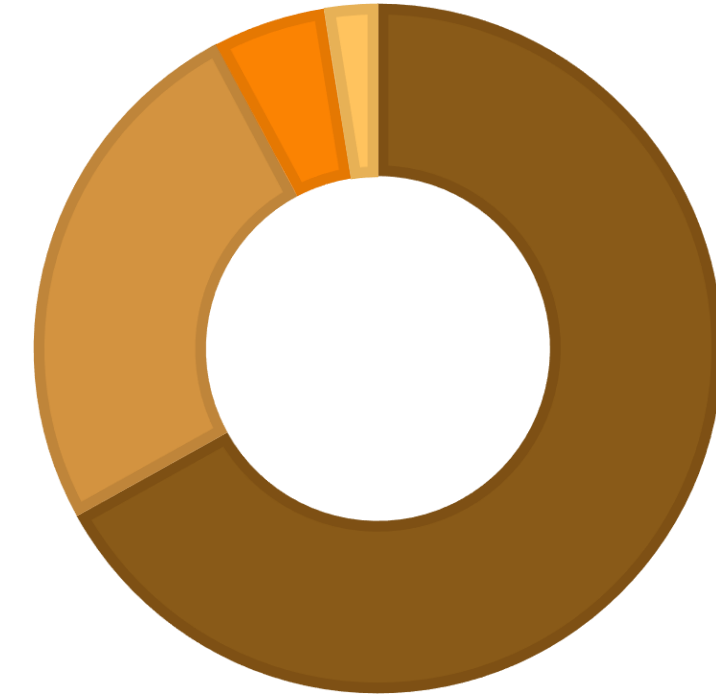
■ Lithium	32,39%
■ Gold	26,35%
■ Silber	17,10%
■ Kupfer	10,22%
■ Uran	7,26%
■ Seltene Erden	3,13%
■ Zink	2,86%
■ Mining Services	0,69%

Investitionen in %



■ Junior	86,93%
■ Major	9,78%
■ Explorer	3,29%

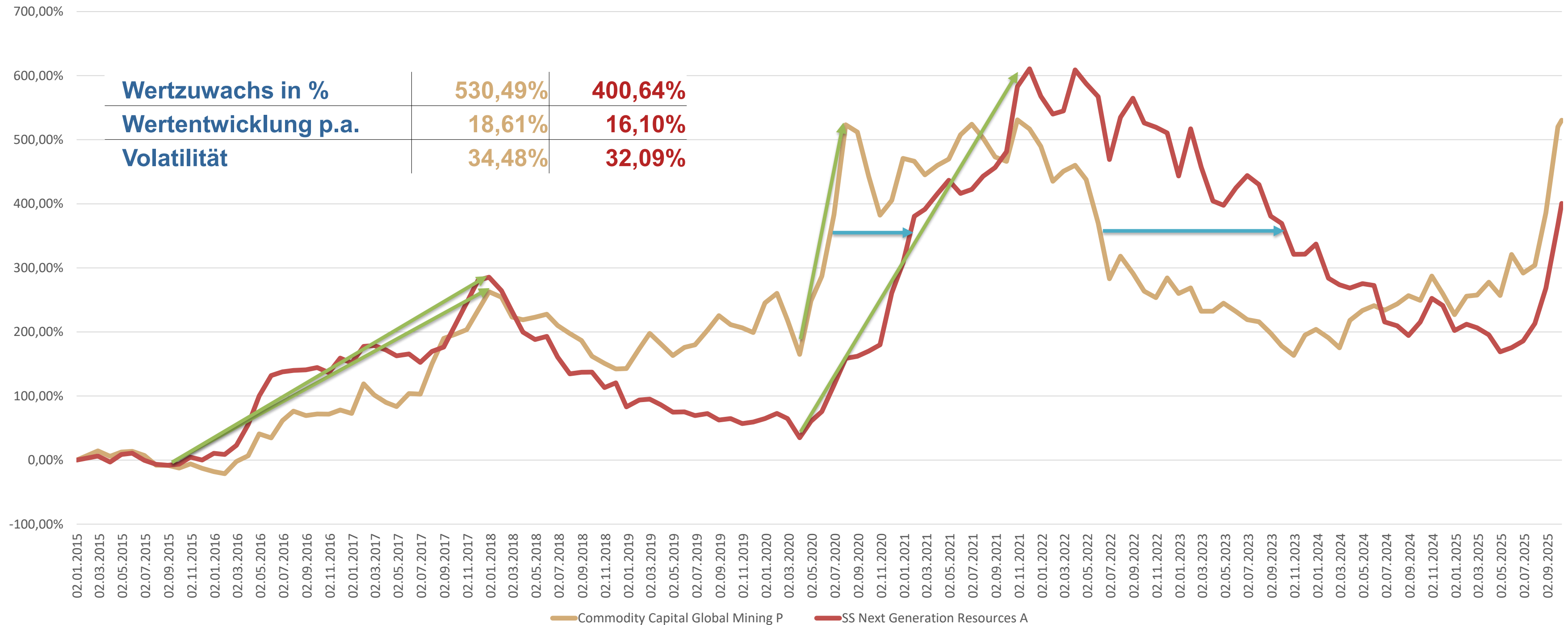
Geografie in %



■ Nordamerika	71,79%
■ Australien	22,36%
■ Asien	4,13%
■ Südamerika	1,72%

Zeitliche Performance Verschiebung (01.01.2015 – 10.10.2025)

Industrielle Ausrichtung startet später, zeigte aber mehr Dynamik



Aktuelles



INTERNET

Website:

www.commodity-capital.com

Blog:

www.rohstoffexperte.com



AKTUELLES

LinkedIn, YouTube,
Instagram, Facebook,

Blog



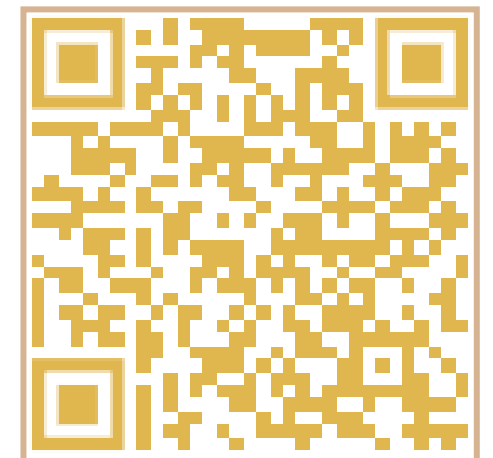
WEBINARS

Quarterly bei

info@commodity-capital.com

oder

www.commodity-capital.com



FOLGEN SIE UNS
AUF LINKEDIN

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!



CEO & MITGRÜNDERIN

Dana Kallasch

d.kallasch@commodity-capital.com

+41 (0)78 661 3991

+49 (0)160 640 3606

Dana Kallasch



LEITER VERTRIEB

DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH

Michael Kopf

m.kopf@commodity-capital.com

+49 (0)151 144 39 536

Michael Kopf