

DAS  
FAMILY  
OFFICE



SHARING OUR PASSION FOR INVESTMENTS

ROCKS<sup>®</sup>  
INTERNATIONAL

Truly  
Independent

# STRATEGISCHE PARTNERSCHAFT MIT ROCKS INTERNATIONAL

Zugang zu Sachwerten, Rohstoffen und Diamanten

## 1. Rocks International

Gegründet von Filip Nys (2009). Über 30 Jahre Erfahrung auf den Rohstoffmärkten, von Diamantenfinanzierung bis hin zu privaten Investitionen und Beratung für HNWI/UHNWI in Junior-Rohstoffunternehmen.

## 2. Fachwissen

- Diamanten: direkter Zugang zu Herstellern und Händlern, keine Zwischenhändler
- 20 Jahre Erfahrung mit Investitionen in börsennotierte Junior-Unternehmen
- Privilegierter Zugang zu Top-Investoren, Co-Invest-Modell und seltenen privaten Geschäften

## 3. Umfassende Dienstleistungen

- Seltene Diamanten und maßgeschneiderter Schmuck aus führenden europäischen Ateliers
- Due Diligence, Bewertung und Beratung für Portfolios mit Sachwerten
- Kurzfristige Finanzierung von hochwertigem Schmuck und Uhren



# STRATEGISCHE PARTNERSHIP DAS FAMILY OFFICE

## 1. Das Family Office Pte Ltd.

Gegründet 2017 von Mario Becker, der über mehr als 30 Jahre Erfahrung in der privaten Vermögensverwaltung verfügt und als Honorarberatung tätig ist.

## 2. Fachwissen

- Private Banking, Vermögensverwaltung, Anlageberatung, Fondsmanagement und Recht
- Zugang zu institutionellen Geschäftsbedingungen
- 30 Jahre Anlageerfahrung in Asien, Europa und den USA.

## 3. Umfassende Dienstleistungen

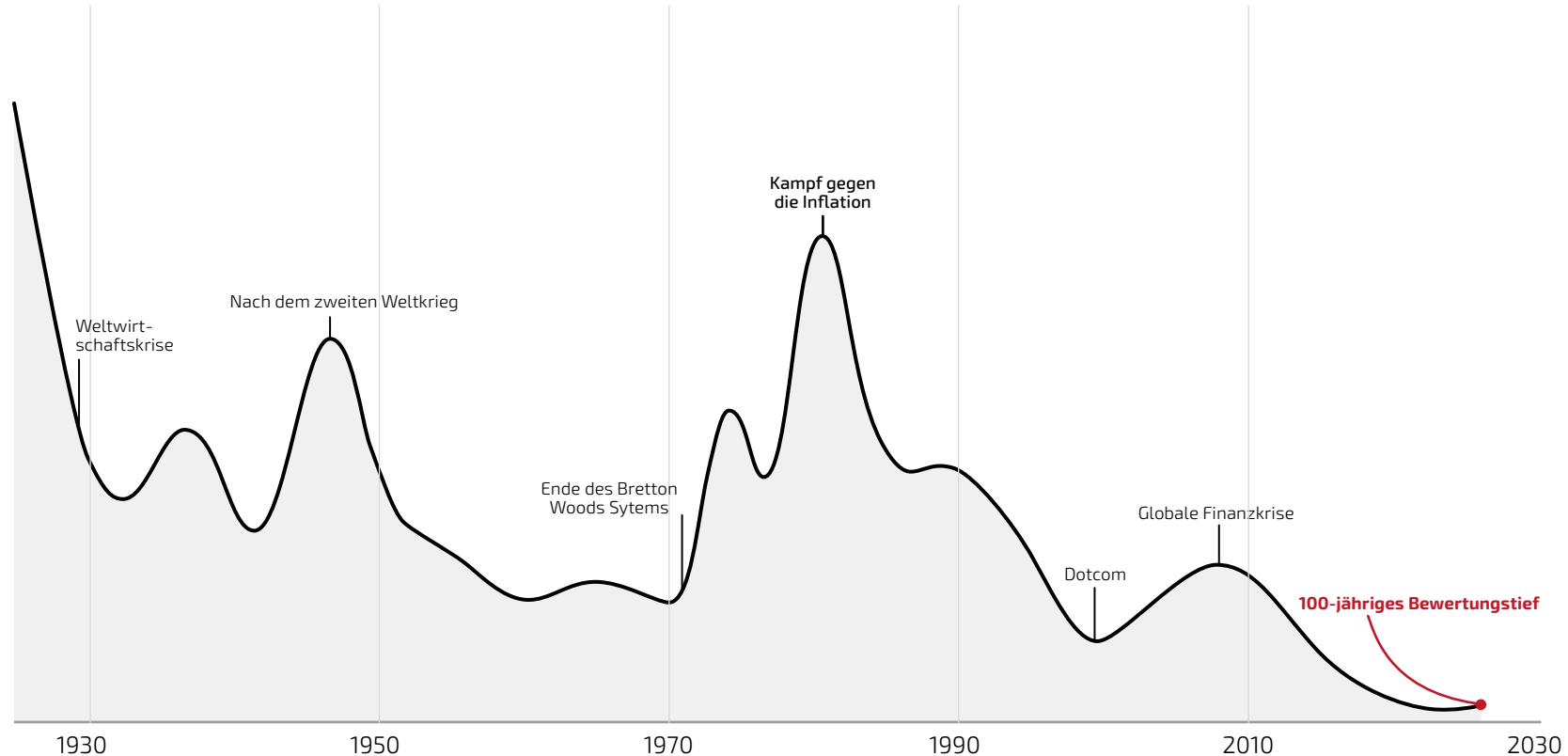
- Umfassende Unterstützung für Familien in allen finanziellen Angelegenheiten – Entwicklung komplexer Finanzkonzepte.
- Gut etablierte und starke Netzwerke in Australien, China, Indien, Indonesien, Japan, Korea, Malaysia, den Philippinen, Singapur, Taiwan, Deutschland und der Schweiz



# HISTORISCHES SIGNAL (100-JAHRES-TIEFSTAND)

Das Argument für Sachwerte und Rohstoffe im Jahr 2026

ZYKLISCHE EXTREME SIGNALISIEREN HISTORISCH EINE RÜCKKEHR ZUM MITTELWERT.



## Das Diagramm des Jahrhunderts

- Der Graph zeigt das Verhältnis von Sachwerten (GSCI) zu Finanzanlagen (S&P 500) über einen Zeitraum von 100 Jahren.
- **Das Signal:** Rohstoffe waren im Vergleich zu Finanzanlagen noch nie so günstig – ein historisches Extrem.
- *Ähnliche Tiefpunkte gingen den Superzyklen der 1970er und 2000er Jahre voraus.*



# DER STRUKTURWANDEL

Das Argument für Sachwerte und Rohstoffe im Jahr 2026

## DIE THESE:

Ein definitiver Wechsel des Währungssystems zugunsten von Sachwerten.



### Lieferengpässe

Jahrzehntelange Unterinvestitionen haben zu unflexiblen Lieferketten geführt.



### Nachfrageschock

KI, Elektrifizierung und Infrastruktur lösen einen Superzyklus aus.



### Fiskalische Expansion

Schuldenfinanzierte Ausgaben, Regierungen bevorzugen Inflation.

## STRATEGISCHER FOKUS AUF ROHSTOFFE



### Gold & Silber

Währungsanker und Vermögenssicherung in einem System der Fiat-Geldentwertung.



### Kupfer

Unverzichtbar für die Elektrifizierung. Eine indirekte Investition in Technologie, Rechenzentren und KI.



### Uran

Grundlastbrennstoff für KI-Energie. In Uran investieren = in das KIStromnetz



# GOLD: DER WÄHRUNGSANKER

## Die Makro-These: Währungsabwertung

Seit Bretton Woods (1971) haben Fiat-Währungen gegenüber Gold >90 % an Wert verloren.

LBMA-Konsens für 2026: durchschnittlich 4.742 \$ (Spanne 3.450 \$–7.150 \$) Goldman 4.900 \$; JP Morgan 5.062 \$

Unser Ziel: 7.500



## Die Diskrepanz zwischen Aktien und Gold

Goldaktien werden mit ~2.800 \$ bewertet – ohne Berücksichtigung der Aufwärtshebelwirkung Produzenten erzielen Rekordmargen, aber ihre Reserven schwinden

Große Unternehmen reduzieren Exploration – Entdeckungen werden an Junior-Unternehmen delegiert



# GOLD DER WÄHRUNGSANKER

## Der Katalysator: Beschleunigung von M&A

- **Deep Value:** Junior-Explorationsunternehmen, die nur einen Bruchteil ihres inneren Werts wert sind
- **Unvermeidbarkeit:** Große Unternehmen müssen akquirieren, um zu überleben – Beschleunigung von M&A

## Strategie: Fundamentaldaten und M&A Potenzial

- Deutlich unterbewertete mittelständische Produzenten mit Explorationspotenzial
- Lizenzgebührenunternehmen, die mit ähnlichen Abschlägen gehandelt werden
- Finanzstarke Explorationsunternehmen mit starkem Management und sachkundigen Aktionären
- Hohes M&A-Potenzial – erhebliches Aufwärtspotenzial in kurzer Zeit

# STRATEGISCHE KONSOLIDIERUNG: DIE M&A-THESE IN GOLD

## FALLSTUDIE: CALIBRE MINING / EQUINOX GOLD

Der Star im Goldportfolio. Calibre Mining fusionierte im Juni 2025 mit Equinox Gold und schuf damit Kanadas zweitgrößten Goldproduzenten mit einer Kapazität von über 1,2 Mio. Unzen pro Jahr.

Dies ist die M&A-These in der Praxis: Identifizierung von grundlegend unterbewerteten Junior-Unternehmen mit soliden Vermögenswerten in westlich orientierten Rechtsgebieten, die als unvermeidliche Übernahmeziele für große Unternehmen mit schwindenden Reserven positioniert sind.

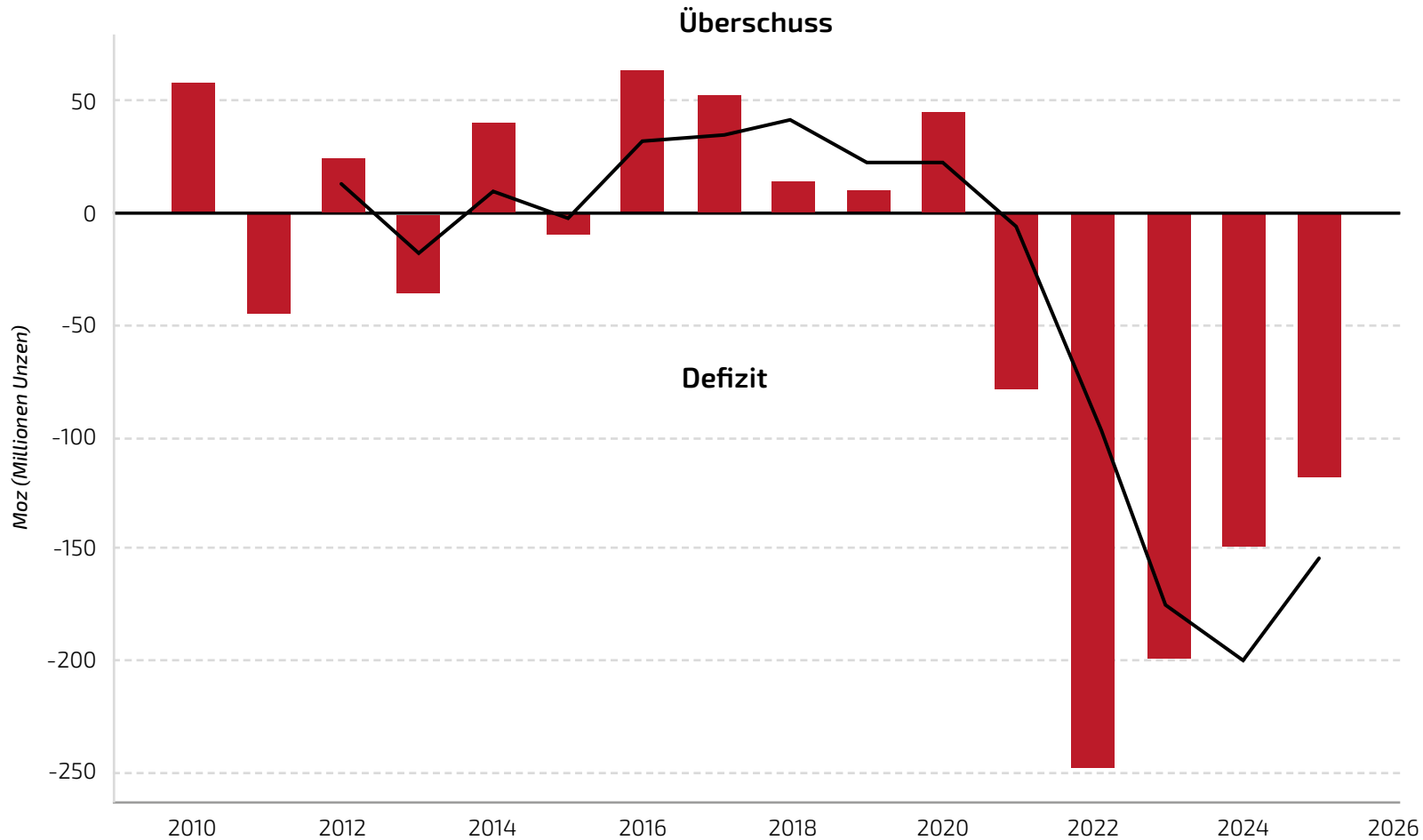
## KRITERIEN FÜR INVESTITIONEN

- Deutlich unterbewertet im Vergleich zu den Fundamentaldaten des Projekts
- Hohes M&A-/Übernahmepotenzial
- Robuste, klar definierte Ressourcenprojekte
- Westlich orientierte Rechtsordnungen (hohe Bewertungen)
- Starke Managementteams mit Insider-Ausrichtung
- Koinvestitionen zusammen mit erfahrenen Großaktionären



# SILBER: INDUSTRIELLE KRITIK & STRUKTURELLER DRUCK

## SILBERMARKTGLEICHGEWICHT: STRUKTURELLES DEFIZIT



### Die These: Gold mit industrieller Nachfrage

- Gleiche monetäre Rückenwindfaktoren wie bei Gold, verstärkt durch massiven unelastischen Industrieverbrauch
- Von den meisten großen Volkswirtschaften nun als „kritisches Metall“ eingestuft

### Die Angebots-/Nachfragekrise

- **Strukturelles Defizit** – Die Nachfrage hat die Produktion mehrere Jahre in Folge übertroffen
- **Der Druck nimmt zu:** Leerverkäufe von Papiersilber dürften scheitern; erhebliches Aufwärtspotenzial
- **Knappheit an reinen Silberproduzenten:** 70 % werden als Nebenprodukt abgebaut – reine Silberunternehmen sind äußerst selten

# KUPFER: DIE VERSORGUNGSKRISE UND KI-INFRASTRUKTUR

## Das strukturelle Defizit

- **KI und Rechenzentren:** Die Kupfernachfrage wird derzeit durch den massiven Bau von Rechenzentren und die Elektrifizierung angetrieben. Elektrifizierung – Investitionen werden unabhängig von der unmittelbaren Rentabilität genehmigt
- **Indirekte Technologieinvestitionen:** Investitionen in Kupfer = Investitionen in das physische Rückgrat der KI- und Technologieinfrastruktur
- **15-jährige Verzögerung:** Von der Entdeckung bis zur Produktion vergehen mehr als 15 Jahre – neue Minen kommen zu spät, um die aktuellen Defizite auszugleichen

## Investmentansatz:

### Fundamentaldaten und M&A

- **Fokus:** deutlich unterbewertete Unternehmen mit soliden Projekten und hohem Übernahmepotenzial
- M&A sind unvermeidlich, da die großen Unternehmen mit sinkenden Reserven konfrontiert sind und neue Vermögenswerte benötigen

7,00

6,00

5,00

4,00

3,00

2,00

1,00

0,00

1.3.2000

1.3.2005

1.3.2010

1.3.2015

1.3.2020

1.3.2025

Kupfer seit 2000





# KUPFER

## DIE VERSORGUNGSKRISE UND KI-INFRASTRUKTUR

Lieferengpässe

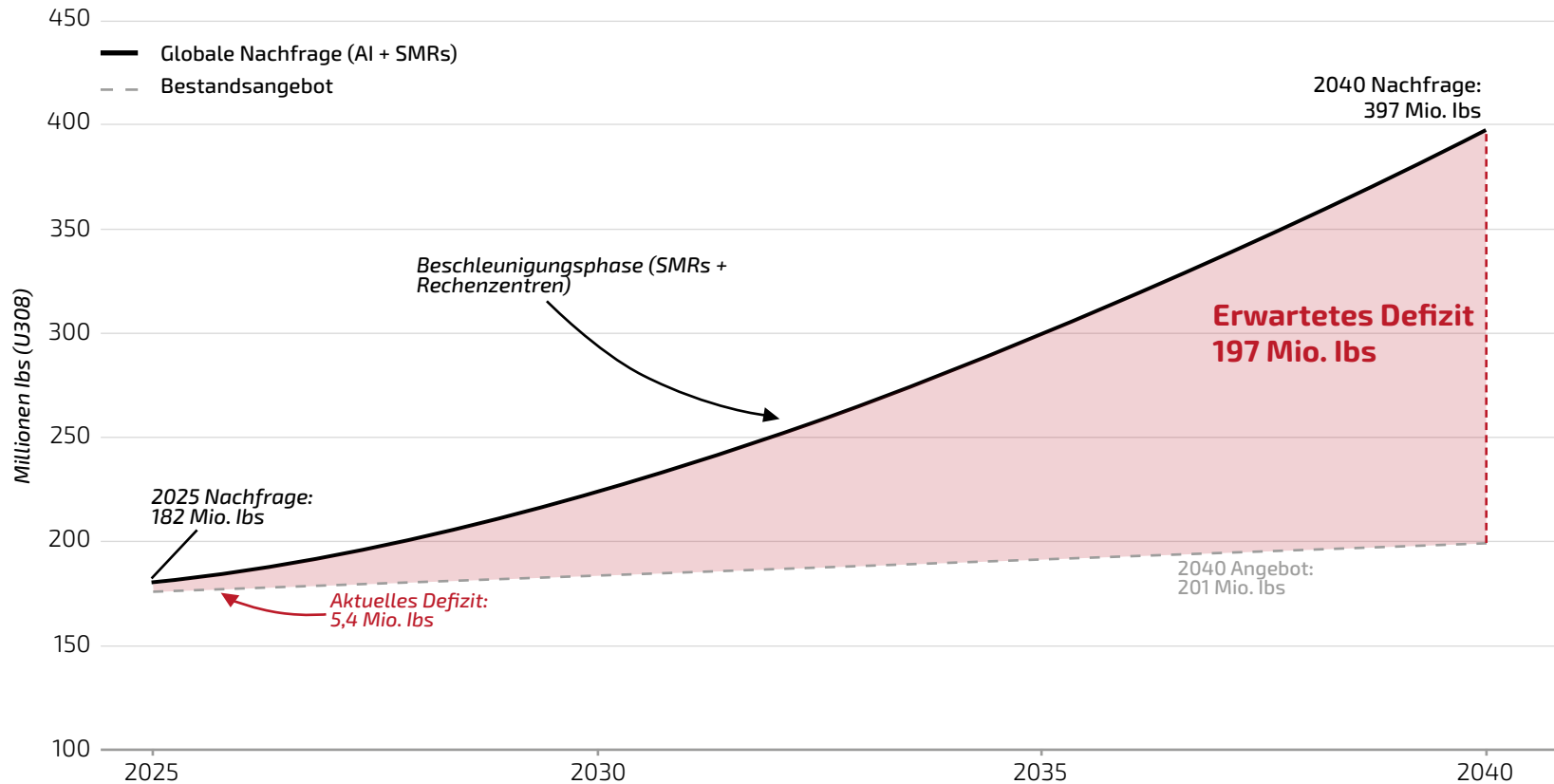
**Große Minen geraten ins Straucheln, während die Nachfrage steigt:**

- **Cobre Panama** – seit 2023 auf unbestimmte Zeit stillgelegt
- **Grasberg** – durch Anstieg feuchter Materialien gestört (Sept. 2025)
- **Kamoa-Kakula** – seismisches Ereignis zwang zu einer Produktionskürzung von ~28 %

Größte Minen in schwierigen Rechtsgebieten, sinkende Erzgehalte, steigende Inputkosten – keine Ersatzversorgung für mehr als 5 Jahre.

# URAN: ENERGIEQUELLE FÜR DIE ÄRA DER KI UND ELEKTRIFIZIERUNG

## Die Chance für Uran: Angebot vs. Nachfrage (2025–2040)



### Der Angebotsrückgang

- Bis 2040 wird ein Defizit von 197 Millionen Pfund prognostiziert
- Kazatomprom senkt Prognose; Angebot schrumpft
- Neue Minen haben lange Vorlaufzeiten – sie können nicht „einfach eingeschaltet“ werden, um die Nachfrage zu decken

Uran = das KI-Powerplay

Eine indirekte Investition in Technologie und Rechenzentrumsinfrastruktur.

### Die Diskrepanz: Preis vs. Realität

- Kurzfristige Preisvolatilität verschleiert die sich drastisch verschärfenden Fundamentaldaten
- Versorgungsverträge liegen weiterhin unter dem Ersatzniveau – sie können nicht unbegrenzt hinausgezögert werden





# URAN

## TREIBER DER KI & ZEITALTER DER ELEKTRIFIZIERUNG

### Politik: KI und Infrastruktur als Rückenwind

- **Renaissance der Kernenergie:** Regierungen gehen von Worten zu Taten über
- **KI Treiber:** Google, Amazon und Microsoft suchen aktiv nach Kernenergie für Rechenzentren – Investitionen werden unabhängig von der unmittelbaren Rentabilität genehmigt
- **Energiesicherheit:** Westliche Nationen priorisieren heimische Lieferketten – bevorzugen nordamerikanische Projekte

### Investmentansatz

- **Ziel:** fundamental unterbewertete Uranunternehmen mit soliden Projekten
- Hohes M&A-Potenzial, da große Unternehmen versuchen, sich die Kraftstoffversorgung zu sichern

# PORTFOLIO-AUFBAU: EINE 3-STUFIGE STRATEGIE

## 01

### Grundlage

#### Ziel

Engagement mit maximaler Liquidität und minimalem operationellen Risiko.

#### Maximale Liquidität

#### Allokation

**Physische ETFs:** Direkte Preisrisikoposition (z. B. physische Kupfer-/Silber-Trusts).

**Große Produzenten (ETFs):** Diversifizierte große Bergbauunternehmen (z. B. COPX, GDX) mit soliden Bilanzen.

## 02

### Strategisches Wachstum

#### Ziel

Höhere Renditen durch Hebelwirkung auf den Metallpreis.

#### Hebelwirkung

#### Allokation

*Umfasst alle Level-1-Positionen PLUS:*

**Junior-Miner-ETFs:** Breites Engagement (z. B. GDXJ, URNJ), um die Neubewertung des Sektors zu nutzen.

**Ausgewählte Mid-Caps:** Produzenten mit einem Wachstumsprofil, das dem der großen Unternehmen überlegen ist.

## 03

### HIGH ALPHA

#### Ziel

Asymmetrisches Aufwärtspotenzial (erhebliche Kapitalwertsteigerung). Erfordert Geduld (18–36 Monate).

#### Signifikante Wertsteigerung

#### Allokation

*Umfasst alle Level-2-Positionen sowie:*

**Ausgewählte Junior- und Explorationsunternehmen:** Positionen mit hoher Überzeugung in Unternehmen mit erstklassigen Vermögenswerten in sicheren Rechtsräumen.

**Strategie:** Ausrichtung auf „produktionsnahe“ Entwickler oder potenzielle M&A-Übernahmen.

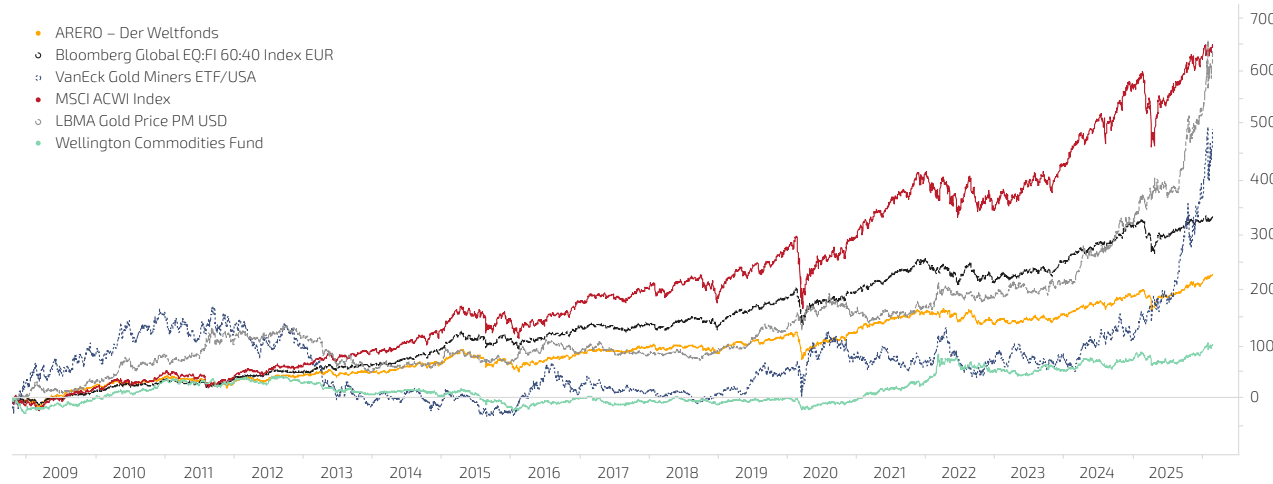


# ERFOLGSBILANZ ROCKS INTERNATIONAL

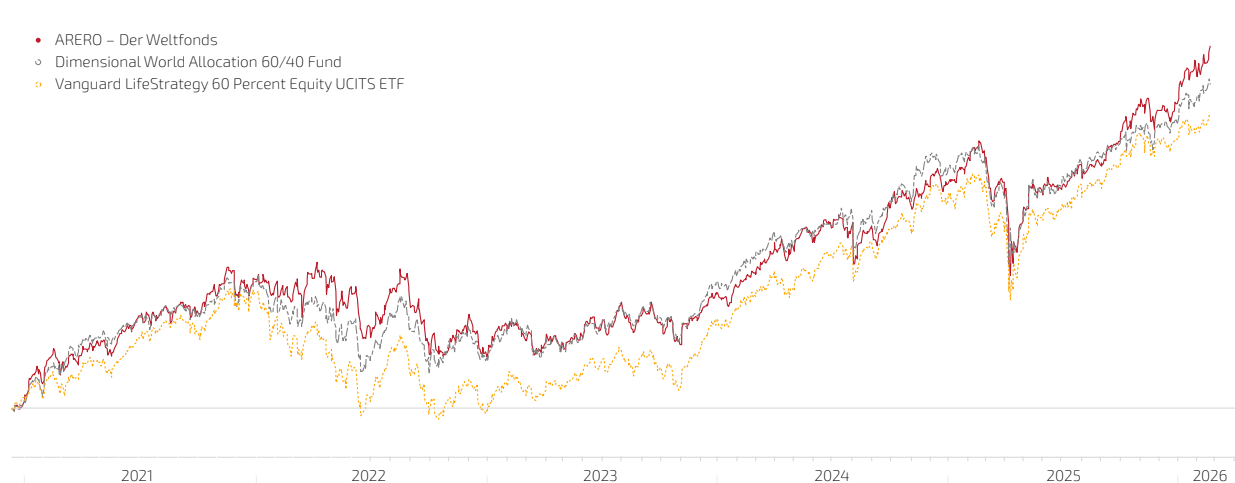


# EINE FALLSTUDIE ZUR ROHSTOFFINTEGRATION

## ARERO Renditen vs. 60:40 ausgewogenes Portfolio (seit AREROs Auflage)



## ARERO vs. Standard 60:40 Portfolios: Die Auswirkungen von Rohstoffen



## ARERO – Rahmenbedingungen & Strategie

- **60/25/15 Evolution:** Ein Fonds mit einer Struktur aus 60 % Aktien, 25 % Anleihen und 15 % Rohstoffen.
- **Strategische Allokation:** 15 % Rohstoffengagement werden strategisch aus der traditionellen Anleihenallokation heraus-

## Performance Dynamik (2008 – 2026)

- **Langfristiger Kontext:** Seit ihrer Einführung im Jahr 2008 blieb die Strategie mit einer Gesamttrendite von 226,30 % (ca. 7,05 % p. a.).
- **Outperformance nach COVID:** Obwohl die Strategie bis 2020 mit Gegenwind zu kämpfen hatte, hat sie seitdem eine bemerkenswerte Stärke gezeigt. Seitdem, von Dezember 2020 bis Februar 2026, übertraf ARERO die anderen ausgewogenen Portfolios.

## Strategische Rohstoffauswahl

- **Der Faktor „Rollkosten“:** Energie- und Agrarrohstoffe werden häufig durch hohe zukünftige Rollkosten beeinträchtigt.
- **Bevorzugte Vermögenswerte:** Metalle, Edelmetalle und Uran entwickeln sich langfristig tendenziell besser, da sie diese spezifischen Strukturkosten vermeide..

## Allokationsempfehlung

- **Reine Aktienportfolios:** 10–15 % Rohstoffe
- **Ausgewogene Portfolios:** etwa 30–50 % Anleiheanteil

# ZIELORIENTIERTE CHANCEN UND EINSTIEGSNIVEAUS (JAN 2026)



Instrument	Fokus	Start (Jan 1)	YTD %
<b>EDELMETALLE (GOLD/SILBER)</b>			
VanEck Gold Miners (GDX)	Goldminen	\$85,77	+20,10 %
VanEck Junior Gold (GDXJ)	Juniorgoldminen	\$113,78	+19,82 %
Global X Silver Miners (SIL)	Silverminen	\$83,78	+22,37 %
<b>INDUSTRIEMETALLE &amp; LATEINAMERIKA</b>			
Global X Copper (COPX)	Kupferminen	\$72,50	+21,70 %
iShares MSCI Chile (ECH)	LatAm / Lithium	\$40,40	+10,25 %
iShares MSCI Peru (EPU)	LatAm / Minen	\$72,35	+23,61 %
<b>STRATEGISCHE ROHSTOFFE</b>			
Sprott Uranium (URNM)	Kernbrennstoff	\$54,89	+29,13 %
iShares Enhanced Commodity (ROLL I)	Breite Rohstoffe	\$8,59	+10,13 %
First Trust Grid (GRID)	Netzinfrastruktur	\$153,02	+13,58 %
<b>FONDS - IDEEN</b>			
Wellington Commodities (OP0000MV31)	Strategische Rohstoffe	\$13,59	+6,77 %
Robeco Smart Energy (OP0001KWJP)	Energieeffizienz	\$97,03	+8,10 %
Amundi MSCI EM LatAm (ALAT.MI)	Breit aufgestellt	€18,20	+17,69 %

\*Preise vom 11. Februar 2026, Quelle: Yahoo Finance, Investmentfonds spiegeln den täglichen NAV wider. Londoner Aktien in GBP.



## Das Family Office Pte Ltd.

101B Telok Ayer Street  
#03-02A  
Singapore 068574

Mario Becker  
+65 917 97342  
mario@dfo.sg



## Rocks International SA

25, Grand-Rue  
1204 Geneva  
Switzerland

Filip Nys  
+41 763 397466  
nys@rocksinternational.ch

## Disclaimer

Diese Präsentation (die „Präsentation“) wird ausschließlich zu Informationszwecken auf streng privater und vertraulicher Basis bereitgestellt. Ohne die ausdrückliche vorherige schriftliche Zustimmung von Strand Hanson Asia Pte. Ltd. („Unternehmen“) dürfen die Präsentation und alle darin enthaltenen Informationen nicht (i) reproduziert (ganz oder teilweise), (ii) zu irgendeinem Zeitpunkt kopiert, (iii) für andere Zwecke als Ihre Bewertung der darin enthaltenen Inhalte verwendet oder (iv) an andere Personen weitergegeben werden, mit Ausnahme Ihrer Mitarbeiter und Berater, die diese Informationen benötigen und über die Vertraulichkeit der Informationen informiert sind. Diese Präsentation stellt weder ein Angebot, eine Aufforderung oder eine Veranlassung zum Abschluss eines Vertrags oder zum Kauf oder zur Zeichnung von Anlagen oder Wertpapieren dar noch ist sie als solche auszulegen, noch darf sie oder ein Teil davon als Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung jeglicher Art dienen oder im Zusammenhang damit herangezogen werden. Diese Präsentation stellt weder eine Beratung noch eine Empfehlung in Bezug auf Anlagen oder Wertpapiere dar. Die Weitergabe dieser Präsentation unterliegt gesetzlichen Beschränkungen; sie ist nicht für die Weitergabe an oder die Verwendung durch Personen in bestimmten Rechtsordnungen bestimmt, sofern eine solche Verbreitung oder Verwendung gegen lokale Gesetze oder Vorschriften verstoßen würde und sie sich ausschließlich an Personen richtet, denen das Dokument rechtmäßig übermittelt werden darf. In dieser Präsentation werden keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen oder Gewährleistungen gegeben. Soweit gesetzlich zulässig, haften das Unternehmen oder seine jeweiligen Tochtergesellschaften, Aktionäre, verbundenen Unternehmen, Vertreter, Partner, Direktoren, Führungskräfte, Mitarbeiter, Berater oder Beauftragten unter keinen Umständen für direkte, indirekte oder Folgeschäden oder entgangene Gewinne, die sich aus der Verwendung dieser Präsentation, ihres Inhalts, ihrer Auslassungen oder dem Vertrauen auf die darin enthaltenen Informationen ergeben oder auf Meinungen, die in diesem Zusammenhang mitgeteilt wurden oder anderweitig in diesem Zusammenhang entstanden sind. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen wurden nicht unabhängig überprüft. Die Empfänger dieser Präsentation dürfen deren Inhalt oder frühere oder spätere Mitteilungen von oder mit dem Unternehmen oder seinen Vertretern nicht als Anlage-, Buchhaltungs-, Rechts- oder Steuerberatung auslegen. Die Empfänger sind dafür verantwortlich, sich hinsichtlich der möglichen steuerlichen Auswirkungen, rechtlichen und buchhalterischen Anforderungen sowie Devisen- und Devisenkontrollvorschriften selbst zu beraten, wenn sie den Inhalt dieser Präsentation bewerten oder Maßnahmen oder Entscheidungen im Zusammenhang damit treffen. Darüber hinaus erhebt diese Präsentation keinen Anspruch auf Vollständigkeit und enthält nicht alle Informationen, die die Empfänger für eine vollständige Analyse der darin genannten Aspekte oder für Entscheidungen in Bezug auf diese Aspekte benötigen. Die Empfänger dieser Präsentation sollten jeweils ihre eigenen Bewertungen hinsichtlich der Relevanz und Angemessenheit der Informationen vornehmen und alle weiteren Untersuchungen durchführen, die sie für notwendig erachten. Soweit diese Präsentation illustrative Renditen, Prognosen, Schätzungen und Annahmen sowie ähnliche Informationen („zukunftsgerichtete Informationen“) enthält, sollten die Empfänger sich bewusst sein, dass zukunftsgerichtete Informationen naturgemäß mit erheblichen Unsicherheiten und Unwägbarkeiten behaftet sind. Die tatsächlichen zukünftigen Ereignisse können von diesen zukunftsgerichteten Informationen abweichen, und Sie werden darauf hingewiesen, sich nicht übermäßig auf zukunftsgerichtete Informationen zu verlassen.

