

# Active Mining Fonds





# Hinter dem Active Mining Fonds stehen



**Kai Heinrich**

**Vorstand CEO**

**Plutos Vermögensverwaltung AG**

- 700 EUR Millionen verwaltetes Vermögen
- Gründung 1994
- 32 Mitarbeiter



**Markus Mezger**

**Vorstand für Portfoliomanagement & Research mit 2 Mrd. \$ AuM (für 2005-2014)**

**Portfolio – Manager**

- Global Macro
- Rohstoff Futures
- Gold und Goldaktien

**Berufliche Stationen**

- Tiberius Asset Management (Mitgründer)
- BW – Bank Asset Management
- IBM Deutschland

**Volkswirt**



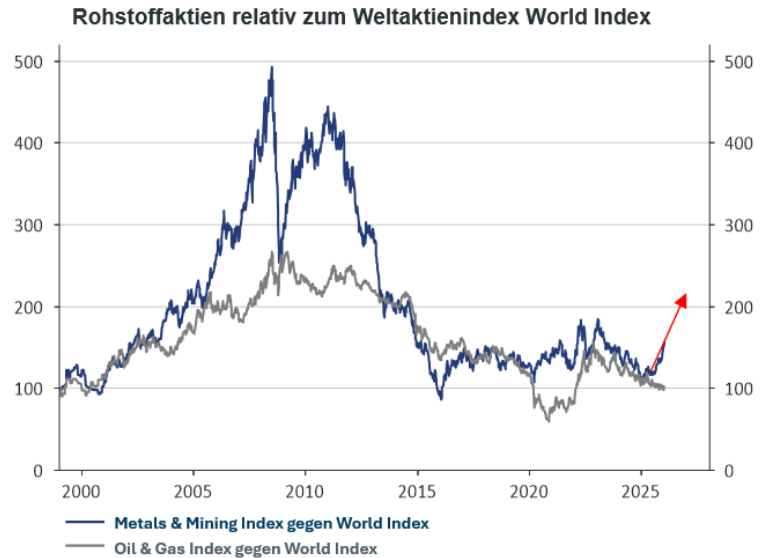
# Warum sind Minenaktien heute attraktiv?

- ➔ Hohe Angebotsdefizite bei Metallen durch Energiewende
- ➔ Investitionsrückstand im Rohstoffsektor
- ➔ Relativ zu Technologieaktien vernachlässigtes Anlagesegment
- ➔ Attraktive Bewertung im Vergleich zu anderen Aktiensegmenten

# Minenaktien: Relative Stärke voraus

**Minenaktien sind im Vergleich zu US-Technologieaktien sehr günstig bewertet**

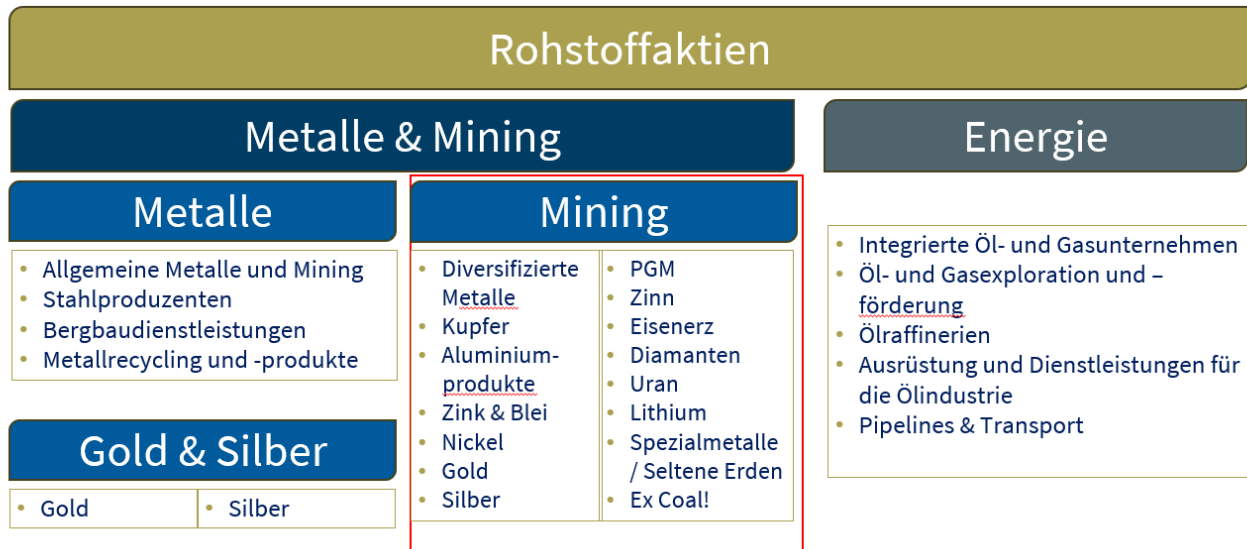
- Übermäßige Zentralbankgeldmengenauswertungen haben zuerst Asset-Inflation und ab 2021 auch Güterpreisinflation hervorgebracht
- Starke Überbewertungen bei Technologieaktien
- Attraktive Bewertung im Minensektor
- Fehlallokation: Die 7 größten US – Technologieaktien (Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Meta, Nvidia, Tesla) sind **10 – mal so teuer wie der gesamte Weltminensektor**
- Neuer Zyklus der relativen Stärke von Minenaktien hat bereits begonnen, steht aber noch am Anfang



Source: LSEG Datastream

# Fokussierung auf reine Minenaktien

Die Konzentration auf Mining und systematische Titelauswahl schaffen ein Alleinstellungsmerkmal



# Überlegenheit eines systematischen Investmentprozesses

**Kombination einer Vielzahl fundamentaler und technischer Selektionskriterien**

 Substanzwert	günstig bewertete Firmen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Preis-Buchwert-Verhältnis</li> <li>• Brutto-Reserven zu Börsenwert</li> <li>• Netto-Reserven zu Börsenwert</li> </ul>
 Rendite	ertragsstarke Firmen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Operative Gewinnmargen</li> <li>• Nettogewinnmargen</li> <li>• Free Cash Flow</li> <li>• Gewinnmargen Schätzungen nächste 12 Monate</li> </ul>
 Dividendenrendite	dividendenstarke Firmen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dividendenrendite</li> <li>• Dividendenfinanzierung</li> <li>• Dividendenwachstum</li> <li>• Dividendenschätzungen</li> </ul>
 Momentum	die Highflyer	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Positives Preis-Momentum</li> <li>• Rel. Häufigkeit positiver Performance</li> <li>• Häufigkeit technischer Signale</li> <li>• Rollierende Sharpe-Ratio</li> </ul>
 Wachstum	organisches Wachstum	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wachstumsraten</li> <li>• Net Income &amp; Free Cash Flow</li> <li>• EBITDA</li> <li>• Rohstoff-Produktion</li> <li>• Rohstoff-Reserven</li> </ul>
 Stabilität	solide finanzierte Firmen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zinsausgabenquote</li> <li>• Verschuldung in Relation zum Börsenwert</li> <li>• Working Capital</li> <li>• Kursvolatilität</li> </ul>

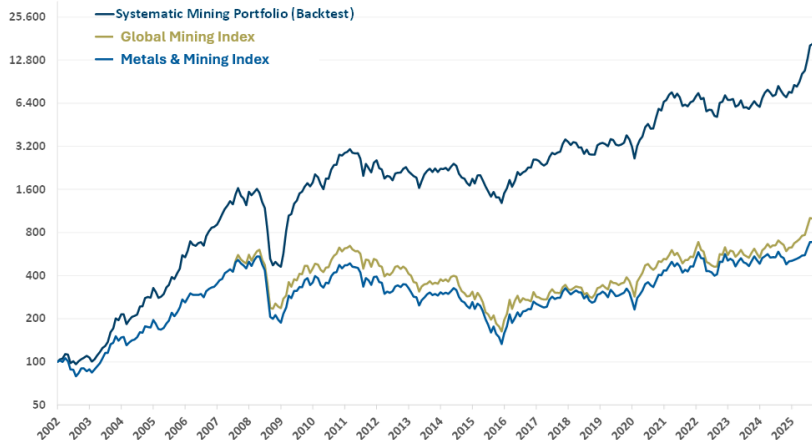


Portfoliokombination  
aus einer Vielzahl  
fundamentaler und  
technischer  
Indikatoren

# Signifikante aktive Mehrrenditen

## Systematische Skalierung, Auswertung und Kombination diverser Selektionskriterien

Systematische Skalierung, Auswertung und Kombination diverser Selektionskriterien



### Active Mining Backtest

Ex Coal & ex China /India/Turkey  
Anlageuniversum 100, Quartil 1

Rendite p.a.	24,93 %
Volatilität p.a.	33,1 %
Sharpe Ratio	0,75

### Vergleichsindex:

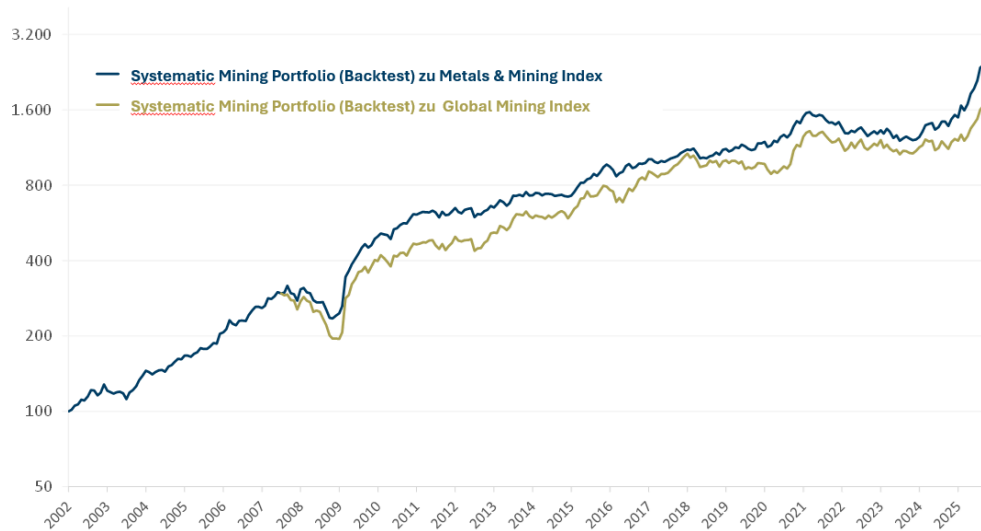
Metals & Mining Index

Rendite p.a.	9,06 %
Volatilität p.a.	27,9 %
Sharpe Ratio	0,32

Stand 31.12.2025



# Titelselektion mit hohem und stabilem Alpha



Quelle: Micro Meets Macro Investment GmbH

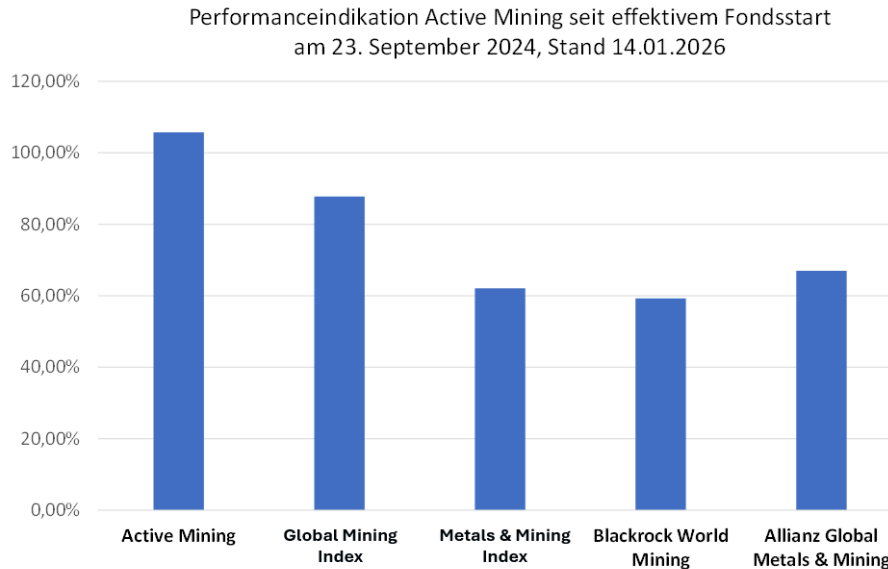
## Überrenditen

### Systematic Mining (Backtest)

Überrendite p.a.	14,55 %
Tracking Error p.a.	14,01 %
Information Ratio	1,04

Stand 31.12.2025

# Bisher sehr starke relative Performance des Fonds



Quelle: Refinitiv, Micro Meets Macro Investment GmbH

# Hinweis

Die vorstehenden Angaben und die Darstellungen inklusive Einschätzungen (im Folgenden auch „Informationen“ genannt) wurden von der Plutos Vermögensverwaltung AG nur zu Informationszwecken erstellt. Sie stellen keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar. Die Informationen stellen weder ein Angebot für den Abschluss eines Vermögensverwaltungsvertrages noch eine direkte oder indirekte Empfehlung für den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar und ersetzen nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung. Sie dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen weder eine persönliche Empfehlung als Teil einer Anlageberatung noch eine Anlagestrategie- und Anlageempfehlung („Finanzanalyse“) dar. Dies gilt auch dann, wenn einzelne Emittenten oder Wertpapiere erwähnt werden.

Alle Angaben wurden sorgfältig recherchiert und zusammengestellt. Die hier abgegebenen Einschätzungen wurden nach bestem Wissen und Gewissen getroffen und stammen aus oder beruhen (teilweise) auf von uns als vertrauenswürdig erachteten, aber von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen. Die Plutos Vermögensverwaltung AG übernimmt trotz sorgfältiger Beschaffung und Bereitstellung der Informationen für die Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit der gemachten Angaben und Einschätzungen keine Gewähr. Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuellen Einschätzungen der Plutos Vermögensverwaltung AG zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern können. Diese können daher durch aktuelle Entwicklungen überholt sein oder sich ansonsten geändert haben, ohne dass die bereitgestellten Informationen, Einschätzungen, Meinungsäußerungen oder Darstellungen geändert wurden beziehungsweise werden.

Bei Bedarf setzen Sie sich deshalb bitte mit uns in Verbindung.

Bitte beachten Sie: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Diese Informationen inklusive Einschätzungen dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden, sofern nicht hierfür ausdrücklich durch die Plutos Vermögensverwaltung AG vorgesehen. Jede Haftung für direkte beziehungsweise indirekte Schäden oder Folgeschäden aus Handlungen, die aufgrund von Informationen vorgenommen werden, die in dieser oder einer anderen Dokumentation und/oder Publikation der Plutos Vermögensverwaltung AG enthalten sind, wird abgelehnt.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Marketingmitteilung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG).

Vorstand: Kai Heinrich (Vorsitzender), Thomas Gotta · Aufsichtsrat: Dr. Bernd Türk (Vorsitzender), Gerhard Kroll, Christian Rafflenbeul ·  
Registergericht: Amtsgericht Frankfurt am Main Registernummer: HRB 119459 ·  
Umsatzsteuer-Identifikationsnummer gemäß § 27a Umsatzsteuergesetz: DE 216981583

Wir verfügen über eine Erlaubnis nach §15 WpIG für die Durchführung von Finanzdienstleistungen (BaFin Nummer: 118244). Für die Tätigkeit nach WpIG ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie-Straße 24 – 28, 60439 Frankfurt am Main ([www.Bafin.de](http://www.Bafin.de)) die zuständige Aufsichtsbehörde. Wir verfügen ferner über Erlaubnisse nach § 34c Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 und 2 Gewerbeordnung (Immobilienmakler und Darlehensvermittler), § 34d Absatz 1 Gewerbeordnung (Versicherungsvertreter); Registernummer: D-Z585-EIRP5-89; IHK Frankfurt am Main, Börsenplatz 4, 60313 Frankfurt am Main und § 34i Absatz 1 Gewerbeordnung (Immobilienkreditvermittler).  
Vermittlerregister ([www.vermittlerregister.info](http://www.vermittlerregister.info)): Registrierungs-Nr. D-W-179-8AIU-70 (für § 34i GewO).  
Zuständige Berufskammer für die Erlaubnisse nach GewO ist die IHK Wiesbaden, Wilhelmstr. 24 – 26, 65183 Wiesbaden, [www.ihk-wiesbaden.de](http://www.ihk-wiesbaden.de)

Risikohinweise: Jegliche Finanzanlagen unterliegen Risiken. Auch bei einer Vermögensverwaltung und Investmentfonds bestehen die Risiken der Finanzinstrumente in die investiert wird. Es können Kursschwankungen und endgültige Verluste eintreten. Bitte beachten Sie daher die Risikohinweise in den Vertragsunterlagen. Diese Unterlage dient nur einer ersten Information und stellt keine Anlageberatung dar. Maßgeblich sind die Vertragsunterlagen.



**Plutos**  
**Vermögensverwaltung AG**

t 069 660 55 91-0

info@plutos.de

Geleitsstraße 14

60599 Frankfurt am Main

**[www.plutos.de](http://www.plutos.de)**