

M&W CHARTBOOK

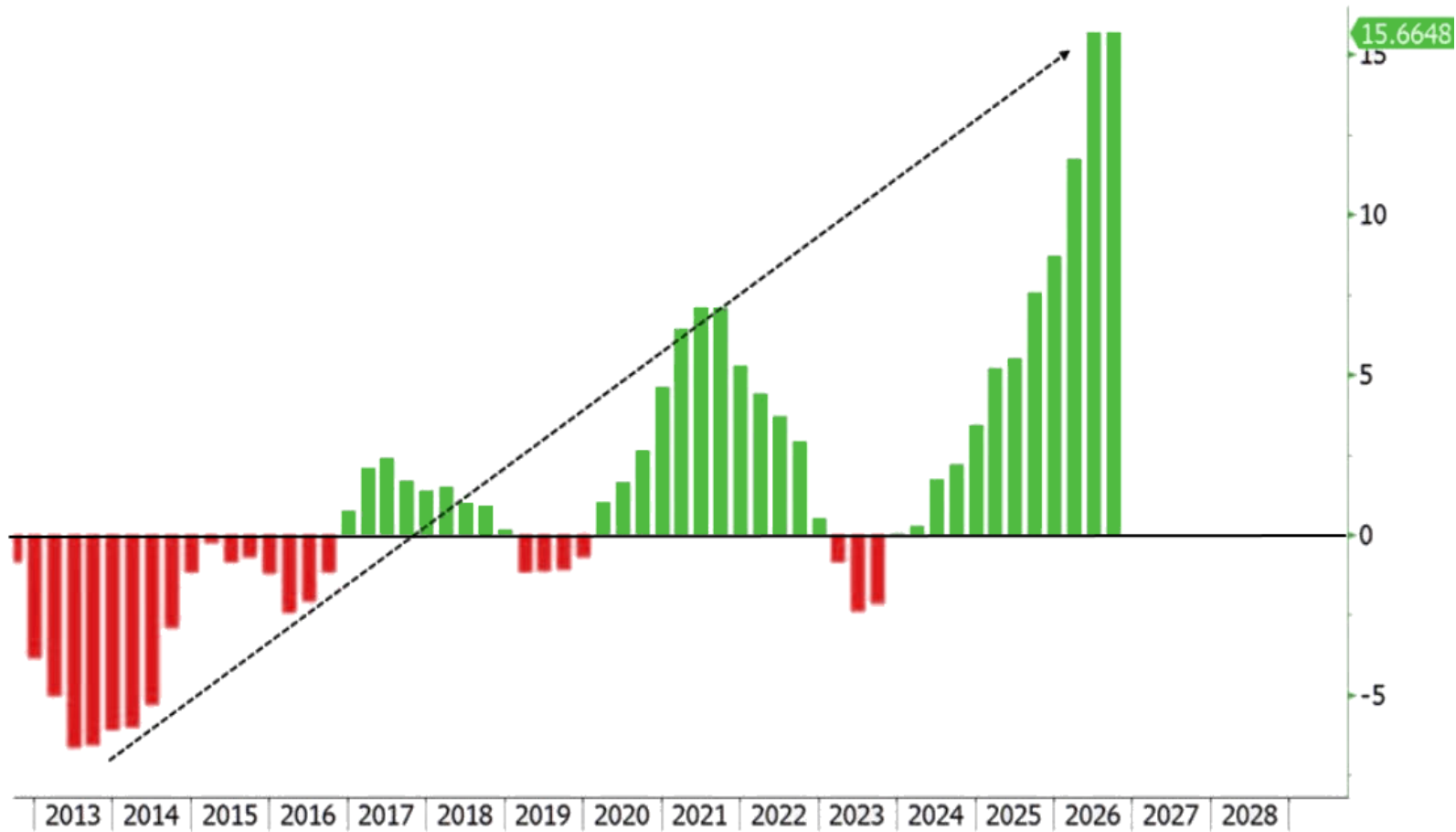
MONATLICHES FINANZMARKT-UPDATE, AUGUST 2026



Goldminen: Starke Fundamentaldaten

Free-Cash-Flow Per Share

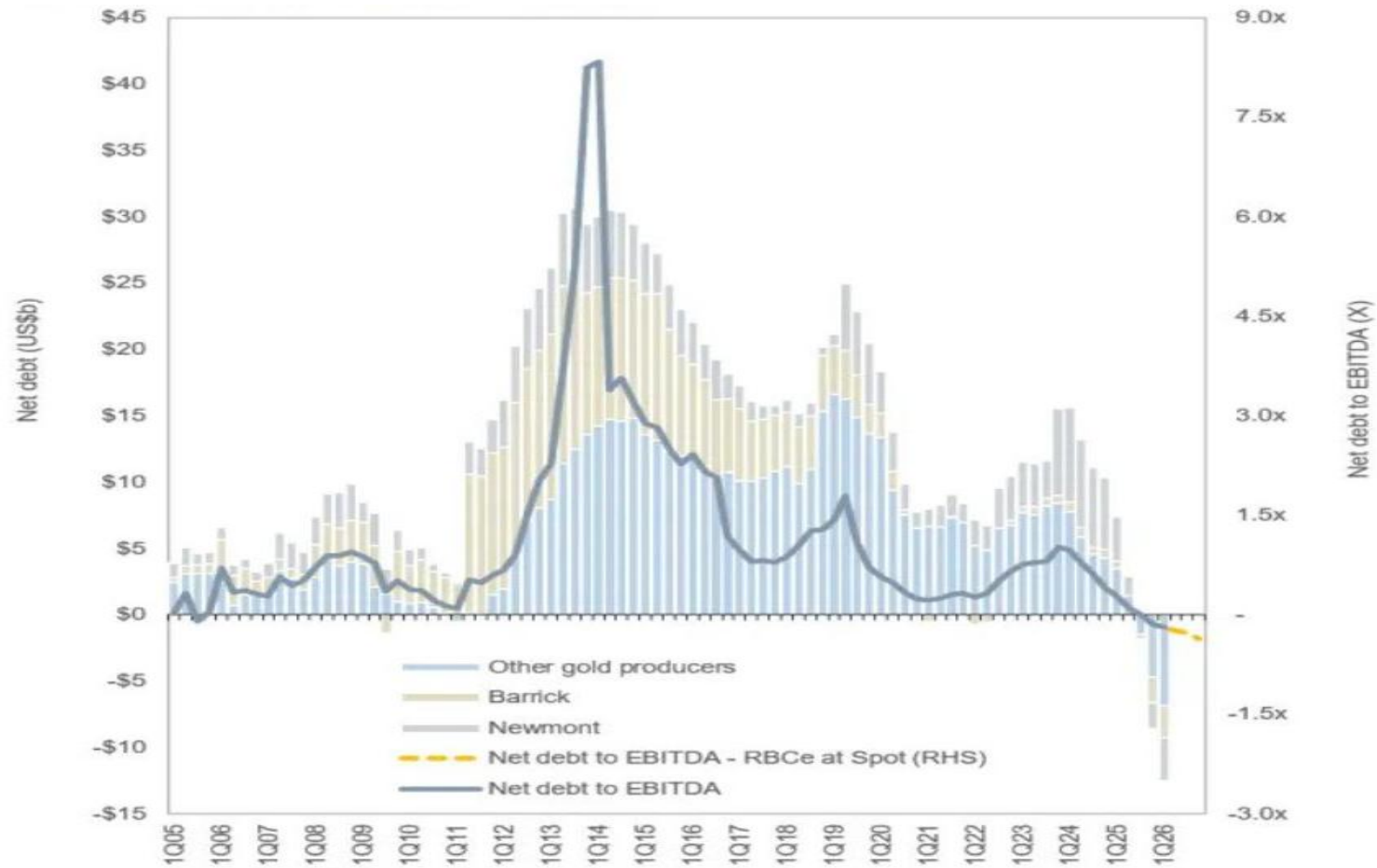
Philadelphia Gold & Silver Index: Aggregate Free Cash Flow Per Share



Quelle: Bloomberg, Tavi Costa AZURIA CAPITAL, Chart as of 8/3/2026

Goldminen: Wachsende Netto-Liquidität (net cash position)

Net debt for top 25 gold producers

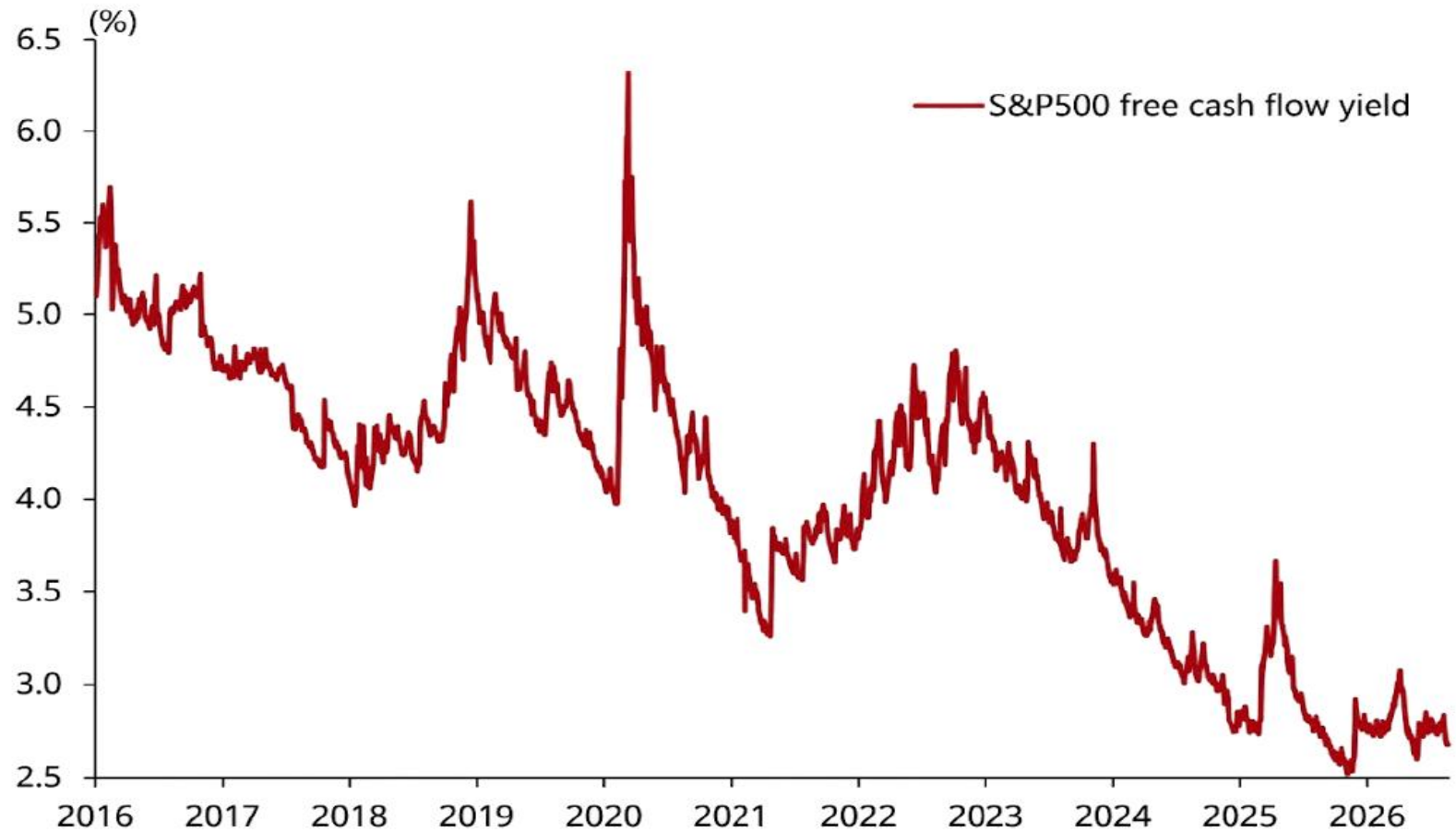


Note: Data includes North American and UK gold-focused producer coverage across senior, intermediate, and growth groups

Quelle: Bloomberg, RBC Capital Markets estimates (Gold Equities: 2Q26 preview)

US-Aktien: Free Cash Flow

Warnzeichen: Kontinuierlich sinkende Free-Cash-Flow-Rendite

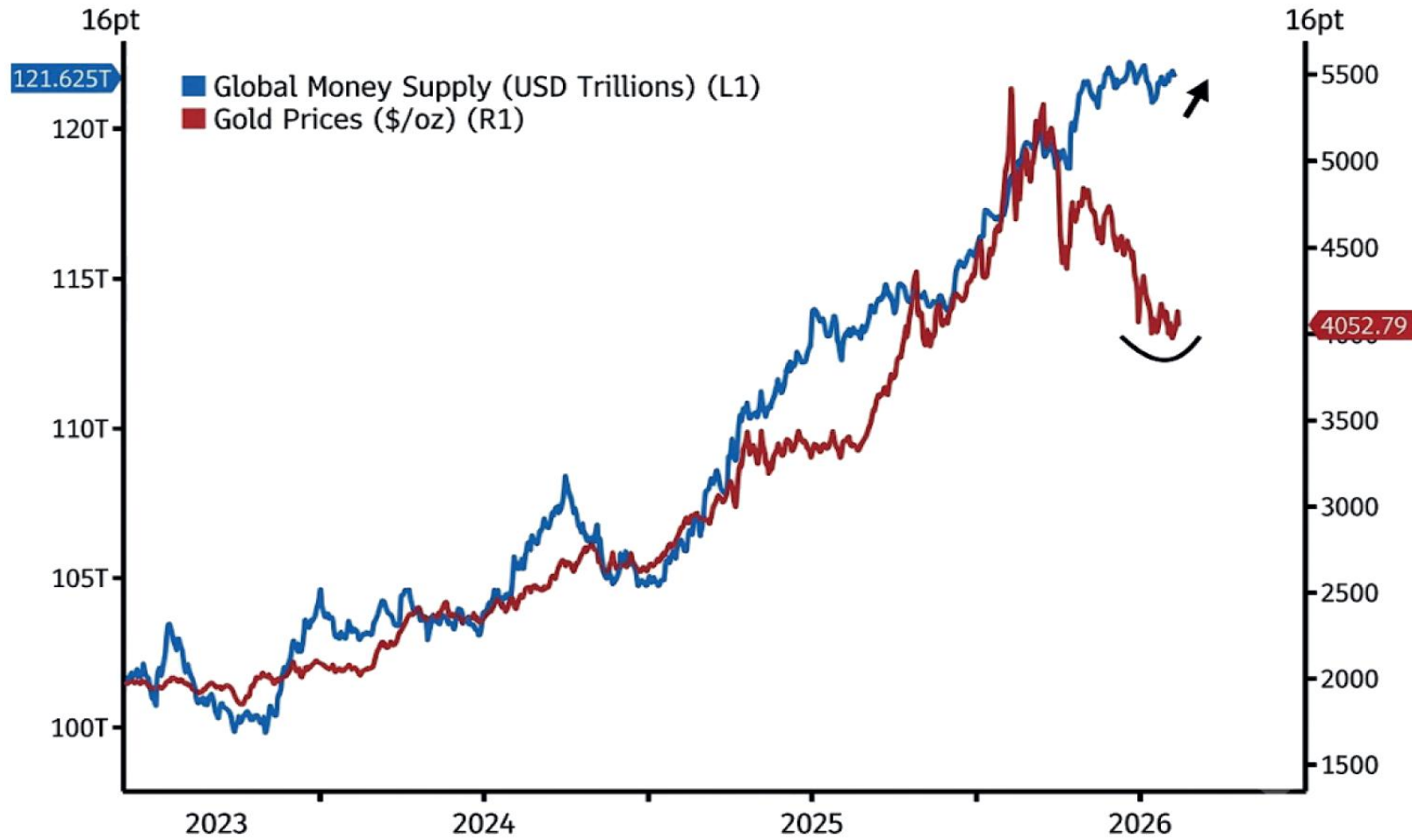


Note: Trailing 12-month free cash flow per share / last price.

Quelle: Bloomberg

Goldpreiskorrektur

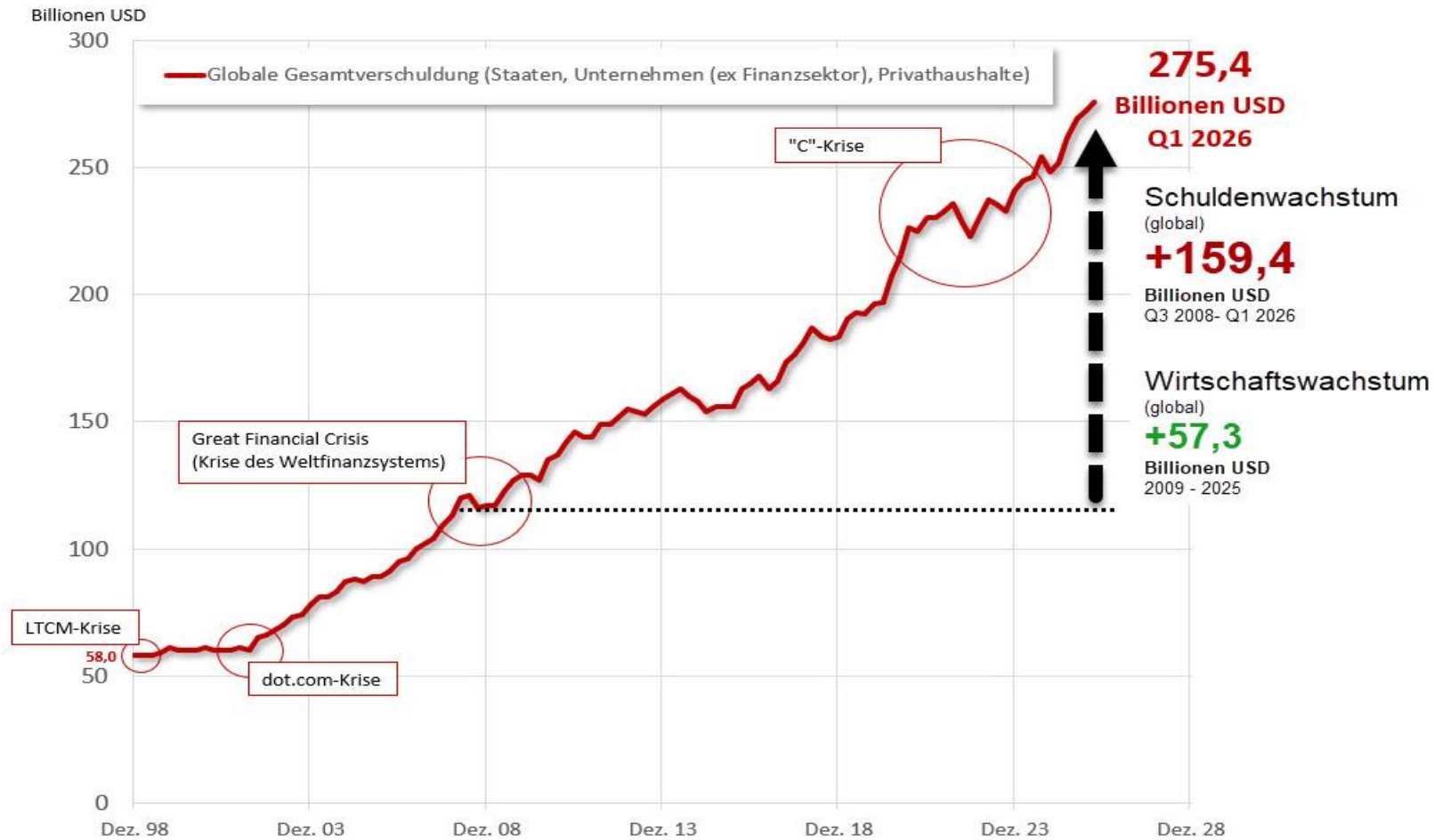
Gold vs. Global Money Supply



Quelle: Bloomberg, Tavi Costa AZURIA Capital, Chart as of 07/25/2026

Verschuldung (global): There ist no free lunch!

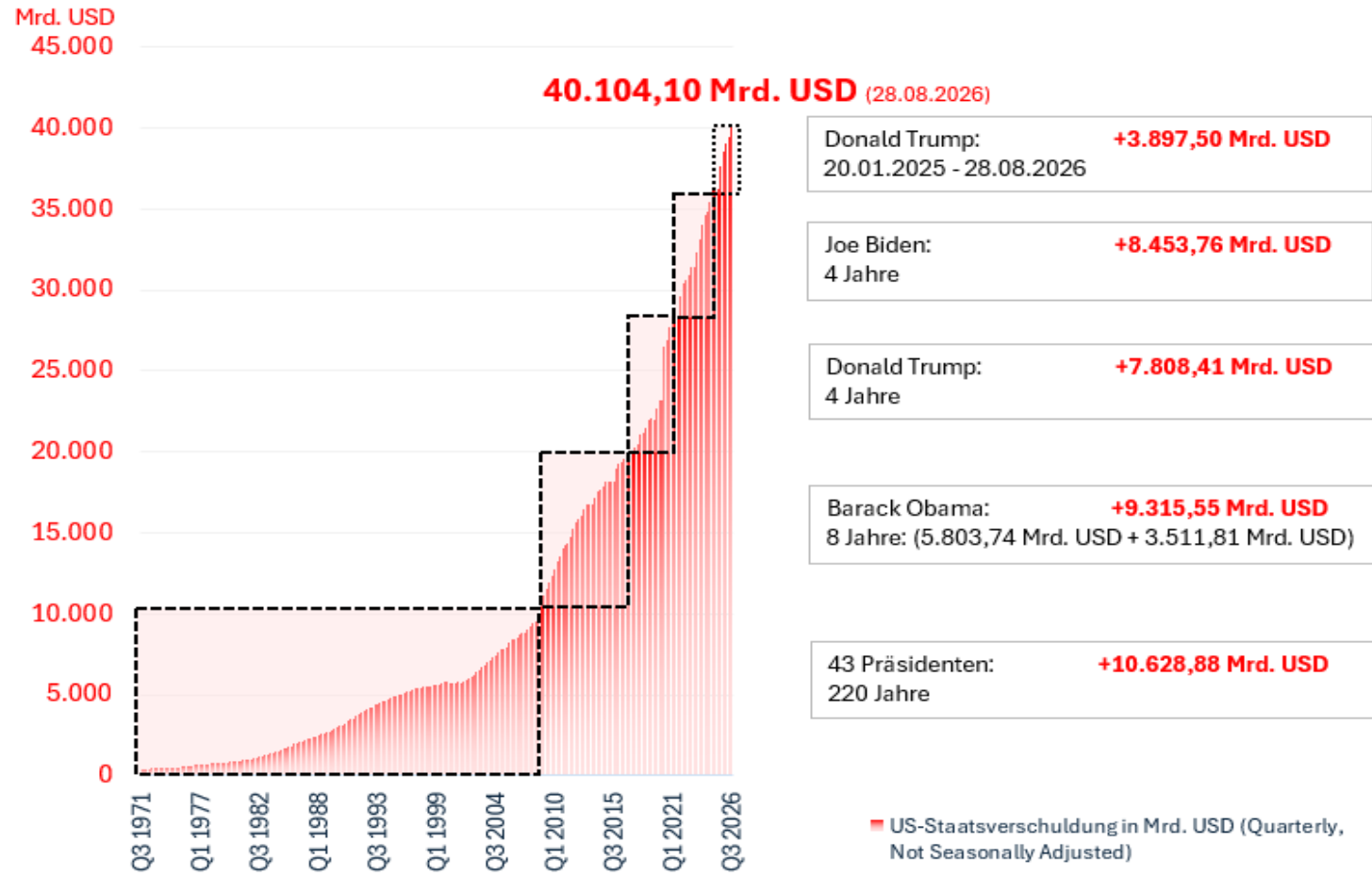
Schulden, mehr Schulden ... noch mehr Schulden



Quelle: IIF: Datenstand Q1 2026, World Bank Group: BIP-Datenstand 2025, Visualisierung und Berechnungen Mack & Weise Vermögensverwaltung

US-Staatsverschuldung: >40.000.000.000.000 USD

Exponentielles Schuldenwachstum (in einer endlichen Welt)!

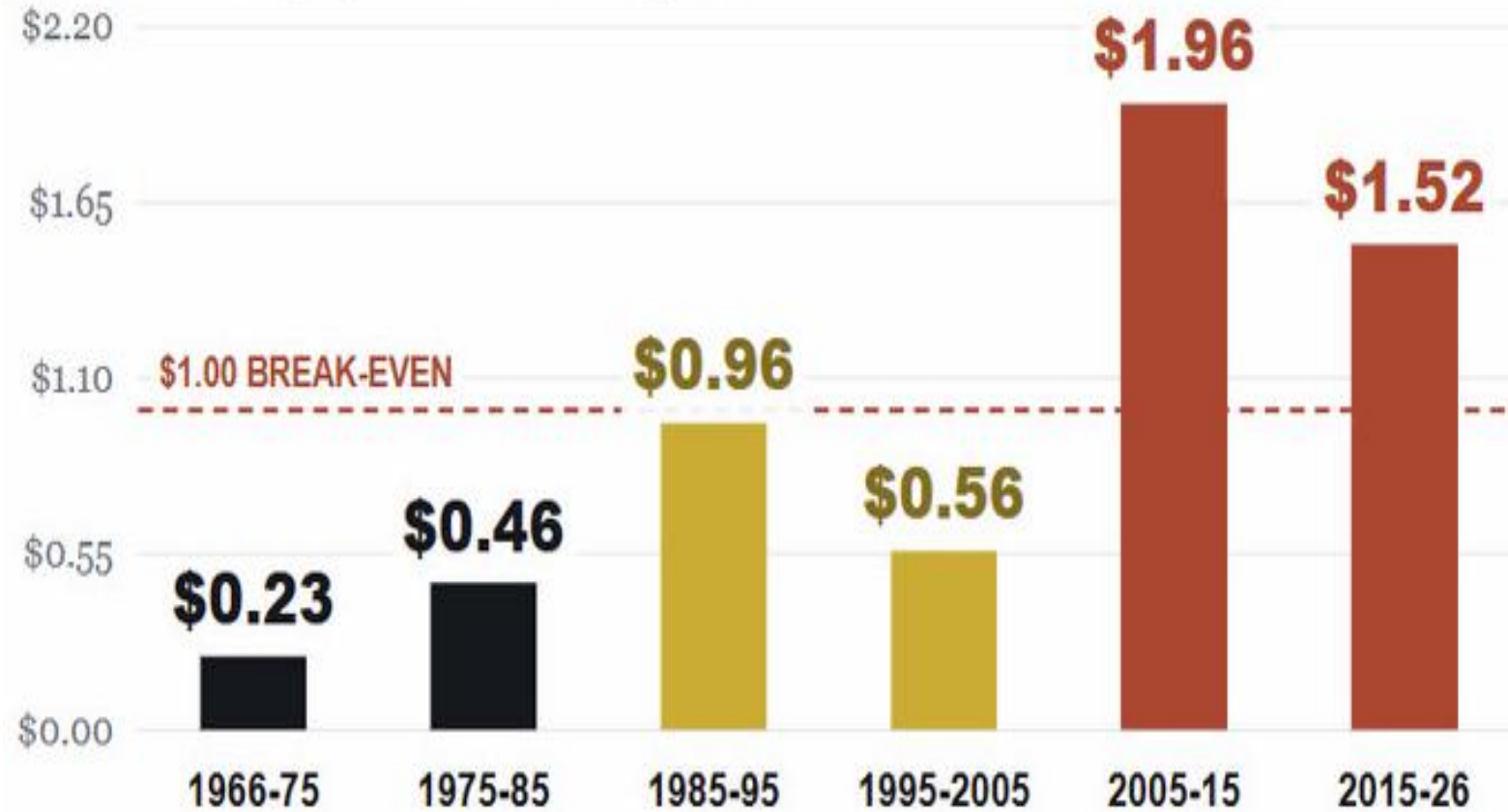


Quelle: FRED, fiscal.data.treasury.gov, Visualisierung und Berechnungen Mack & Weise Vermögensverwaltung

US-Wirtschafts“stärke“: (K)Ein Grund zum Jubeln?

Für 1,00 USD Wirtschaftswachstum (nom.) werden aktuell 1,52 USD Schulden benötigt ...

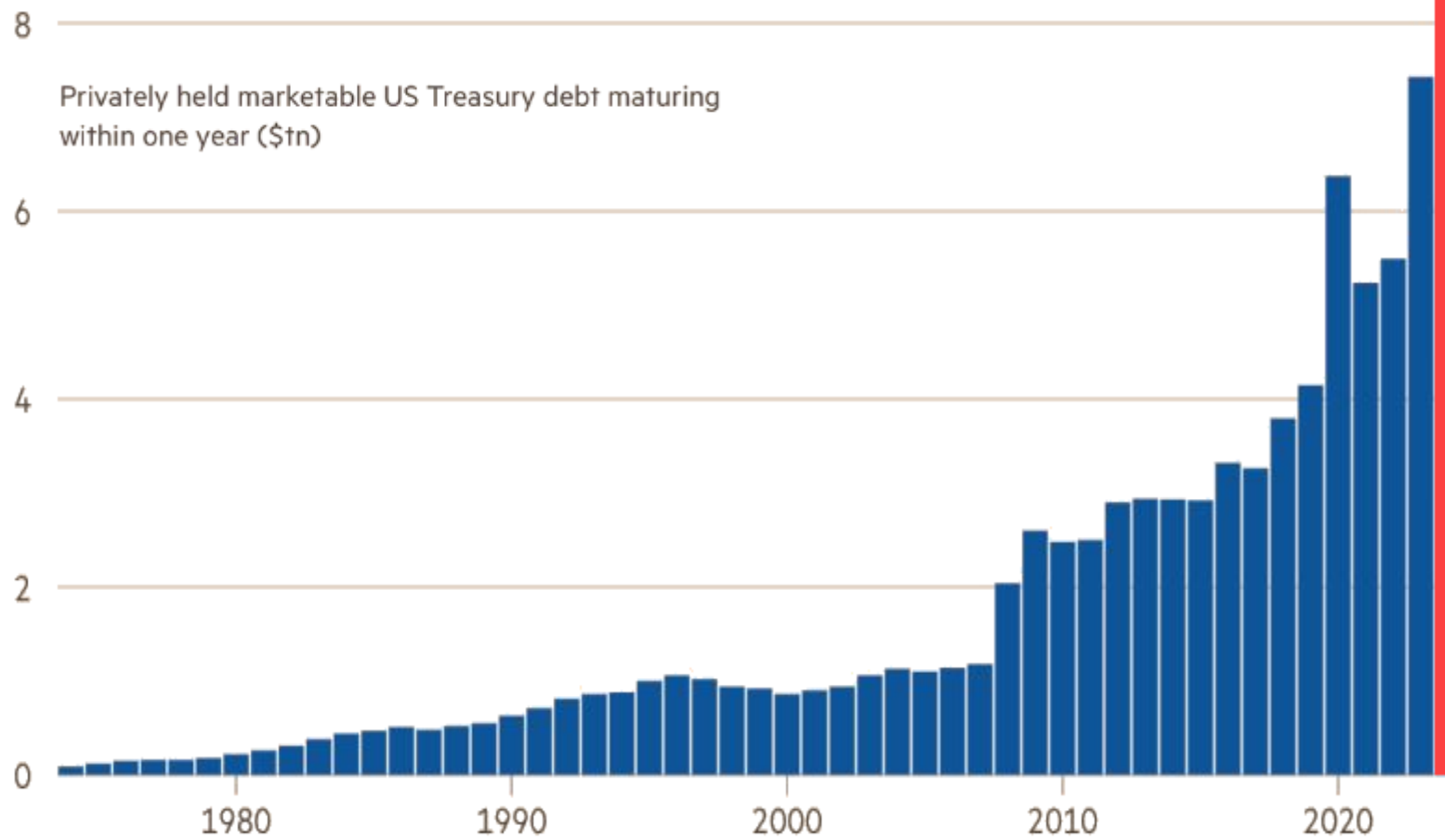
Federal debt added per \$1.00 of nominal GDP growth



Quelle: OMB total public debt as a share of GDP, BEA nominal GDP, Calculations: RIA Advisors

US-Staatsfinanzierung: Stetig wachsende Rollover-Risiken

Kurzfrist-Staatsfinanzierung erzeugt systemische Risiken am Staatsanleihemarkt

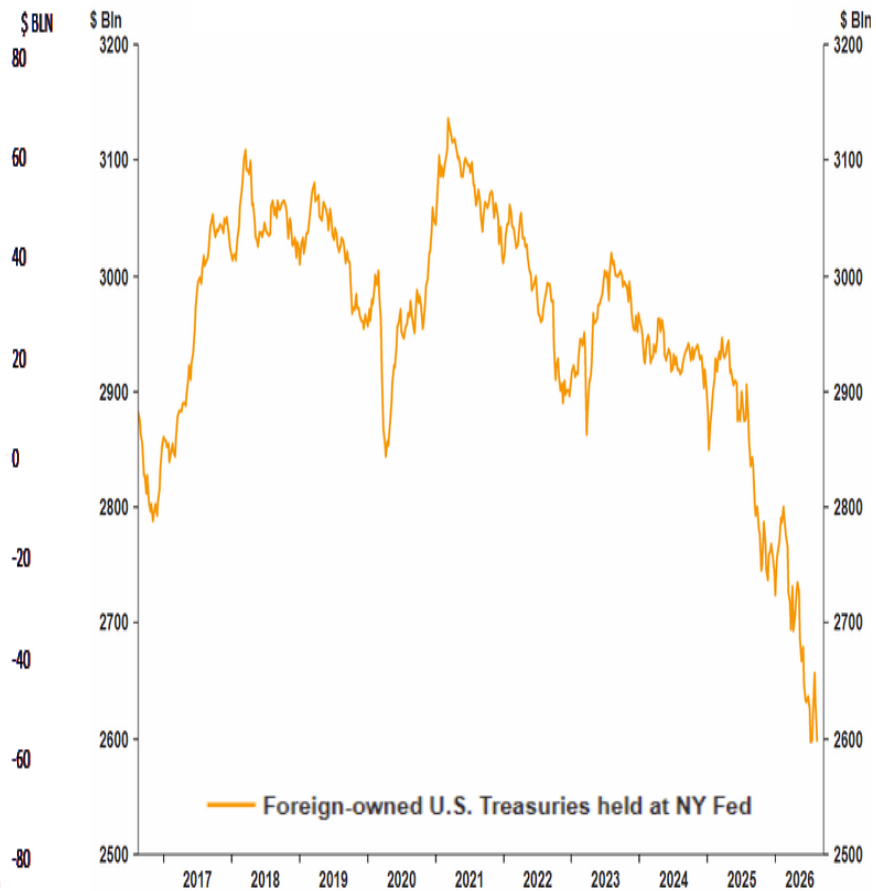
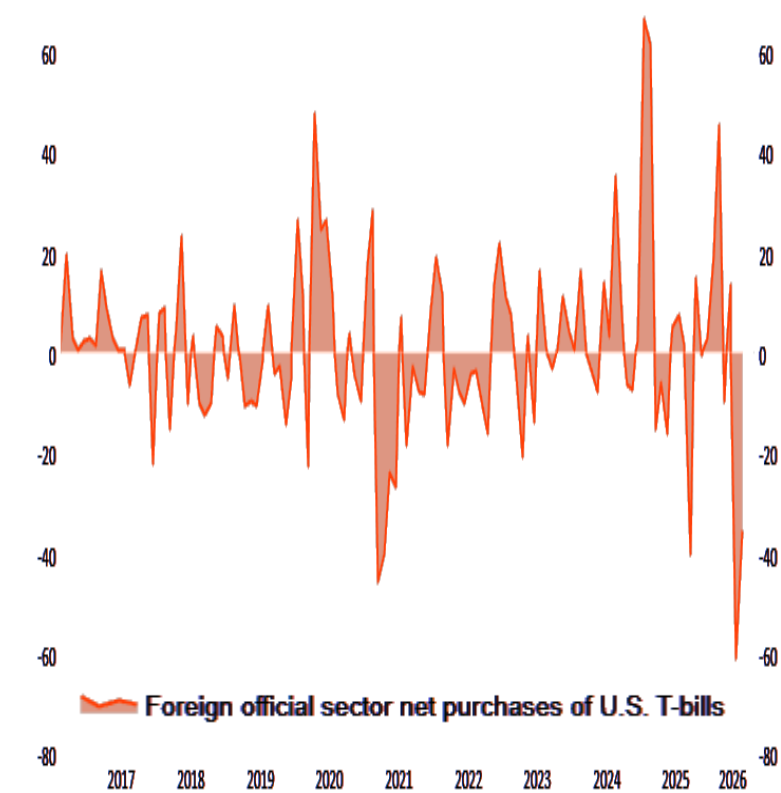


Quelle: Financial Times, US Treasury Bulletin, Table FD-5, Fiscal-year-end data. Amounts are nominal and measured by remaining maturity

US-T-Bills & Treasuries: Sinkende Auslandsnachfrage

Wachsende Sorgen im US-Finanzministerium

\$ BLN Kumulierte 12-monatige T-Bill-Käufe verzeichneten einen Rückgang von 64 % gegenüber den 12 Monaten bis Juni 2025



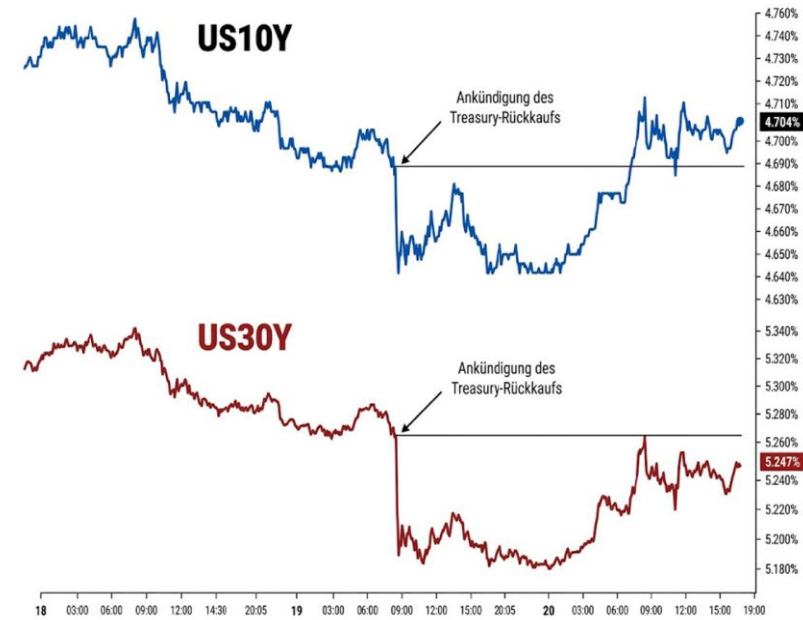
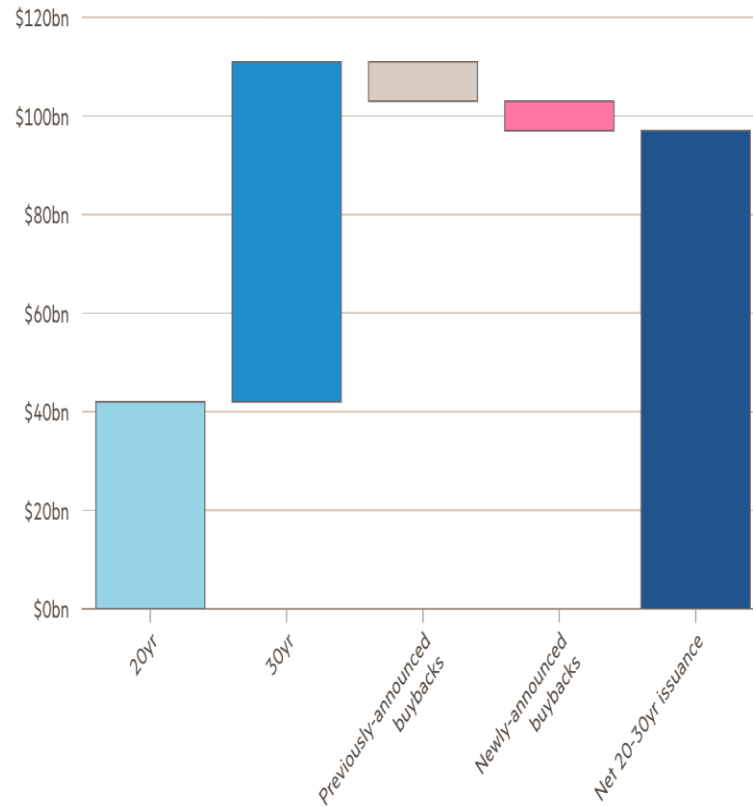
Quelle: Reuters, LSEG Datastream / U.S. Treasury, Charts as of 08/18/2026

US-Finanzministerium: Renditesenkungsplan verpufft ...

Markteingriff(e) statt solide Staatsfinanzen

US Treasury plans to sell net \$97bn of long-bonds into the market

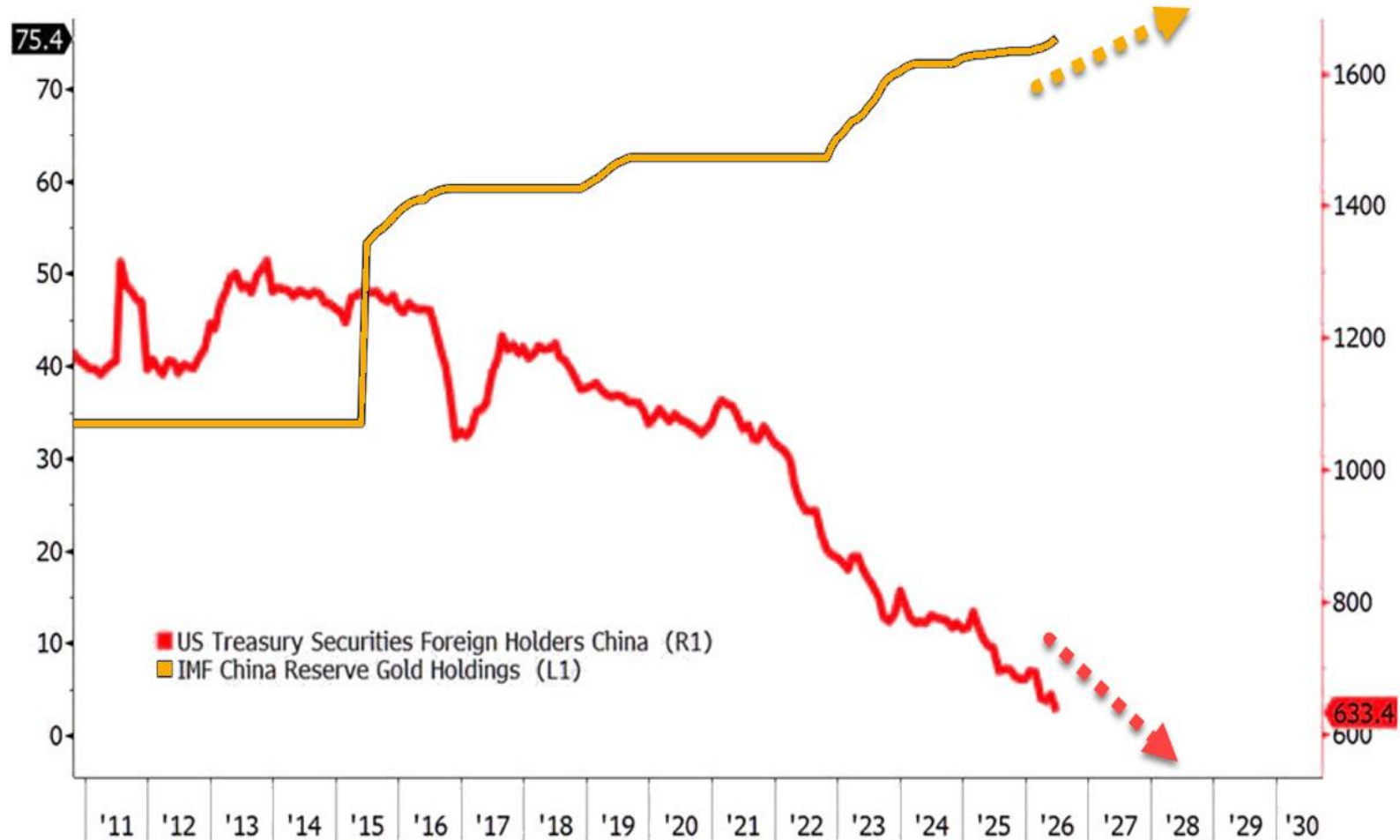
Published issuance and buy-back plans for 20-30yr US Treasuries in the August to October quarter



Quelle: Financial Times, Beating Beta

China: US-Risiko raus, Gold rein

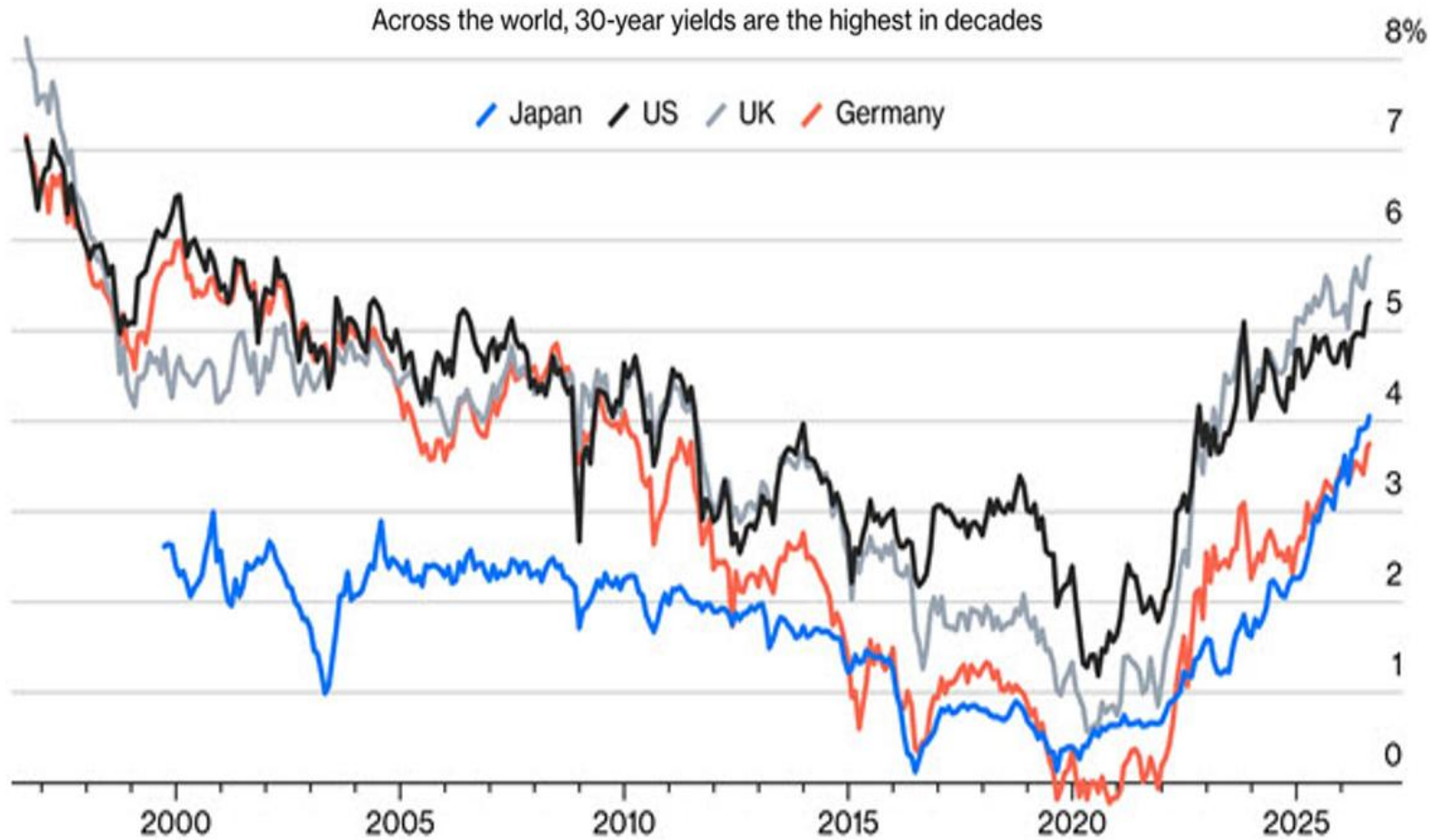
China reduziert US-Staatsanleihen-Risiko kontinuierlich weiter (tiefster Stand seit 2006!)



Quelle: Bloomberg, Tavi Costa AZURIA Capital, Chart as of 08/22/2026

30y-Renditen: „The only way is up ...“

Zinsnormalisierung nach (erzwungener) Null- und Negativzinsphase

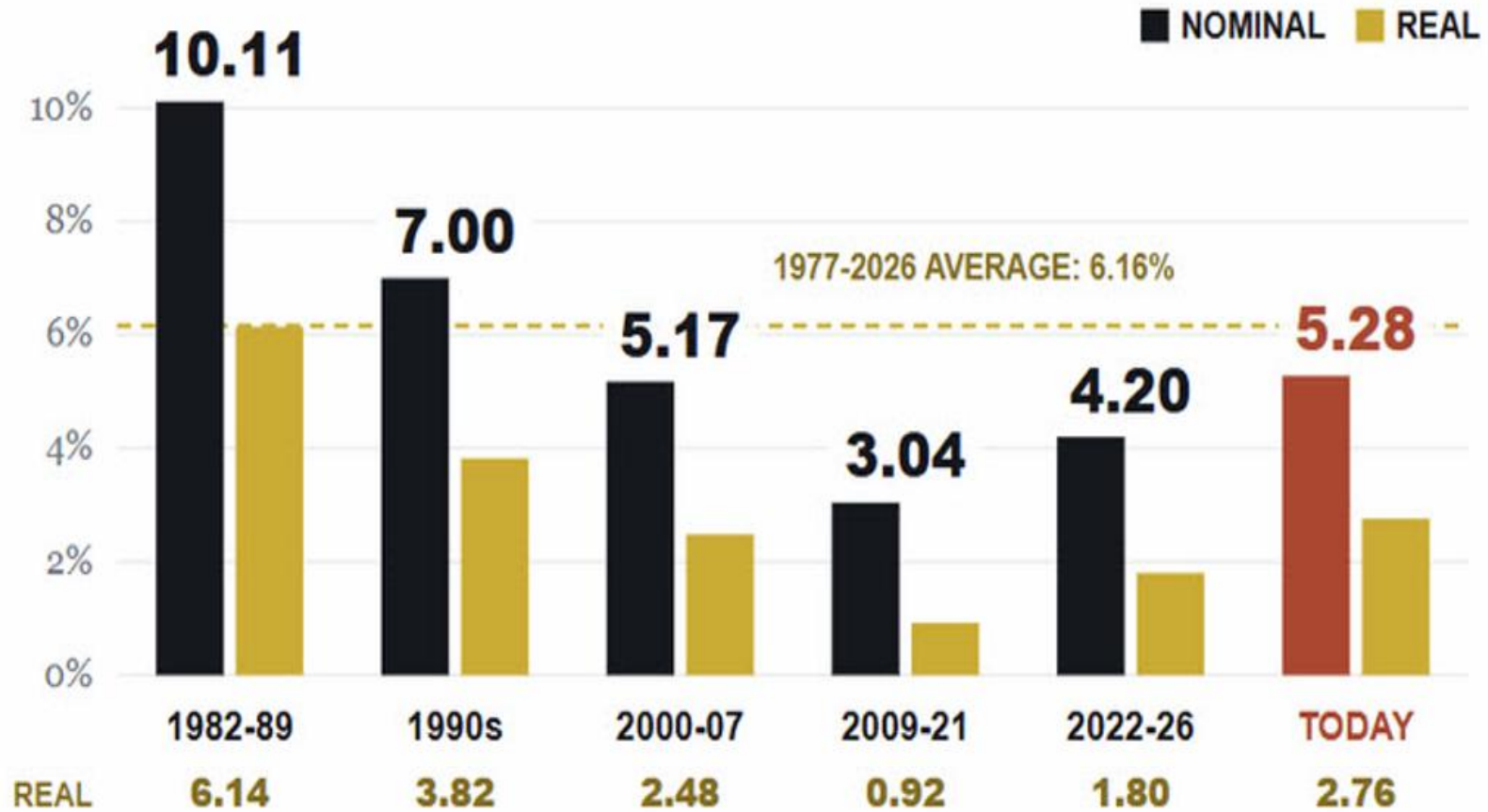


Quelle: Bloomberg

US-Renditen

Noch (viel) Luft nach oben

Average 30-year Treasury yield by era, nominal and after expected inflation

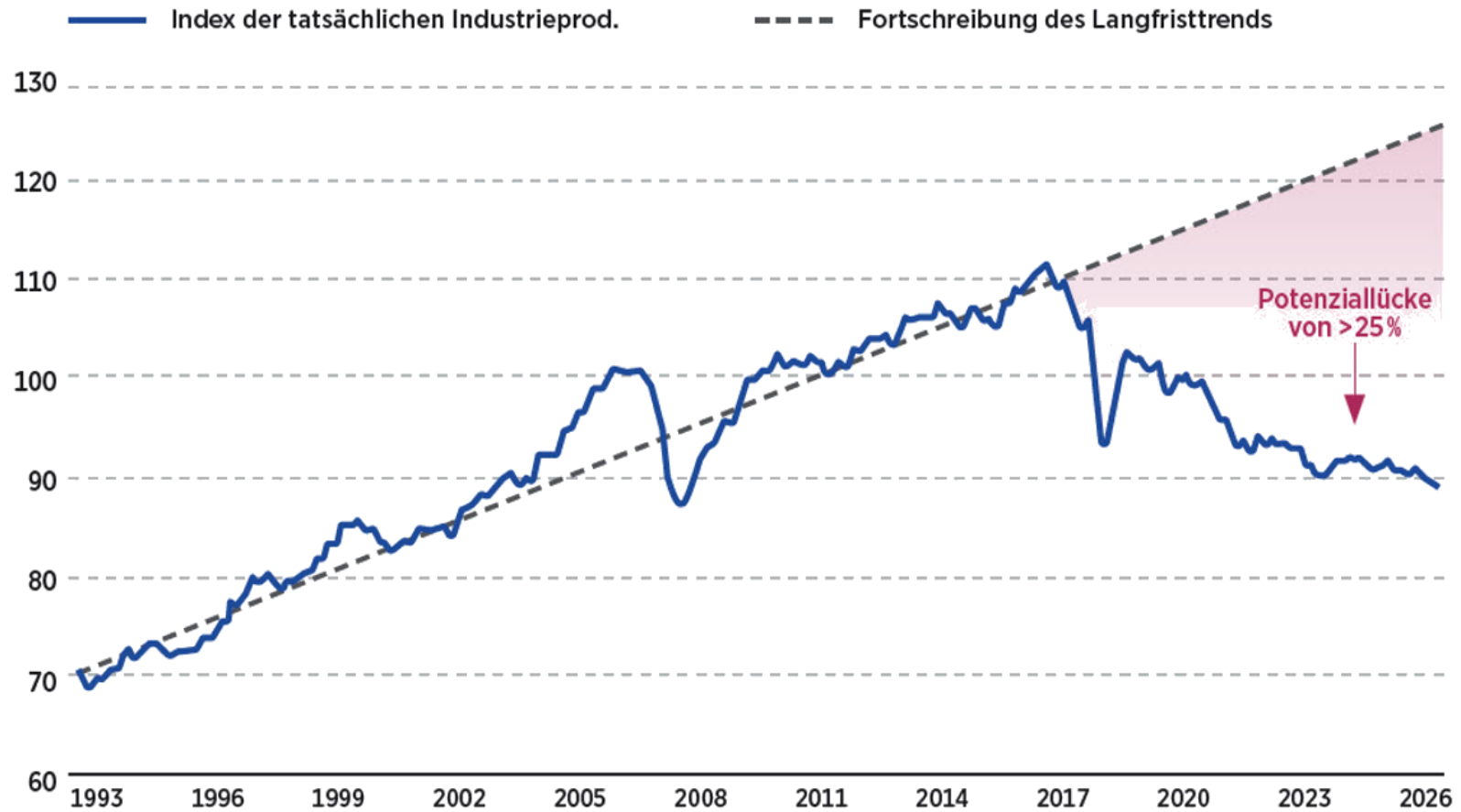


Quelle: Federal Reserve H.15 constant maturity; Cleveland Fed 30-year expected inflation. Era figures are monthly averages. Chart as of 08/18/2026; Calculations: RIA Advisors

Deutschland: Sinkende Industrieproduktion

Vorwärts immer ...

Verglichen mit dem langfristigen Wachstumspfad wird das Potenzial nicht ausgeschöpft



Quelle: OECD



Wir **vergolden** Ihr Depot.

Mack & Weise Vermögensverwaltung
www.mack-weise.de

Impressum

Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung
Colonnaden 96 • D-20354 Hamburg
Telefon: (+49)40/35 51 85-0 • E-Mail: info@mack-weise.de

Bildlizenzen: Adobe Stock, iStockphoto und Goldreporter

Disclaimer

Diese Werbemitteilung ist erstellt worden von der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung, um professionelle Anleger und qualifizierte Kontrahenten über bestimmte Sachverhalte in Bezug auf den Fonds zu informieren. Die Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung untersteht der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Werbemitteilung oder des hier beschriebenen Produktes durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt. Diese Werbemitteilung dient allein Informationszwecken.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen basieren auf Quellen und Angaben der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung, sofern nicht anders angegeben. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Information oder jeglicher Bedingungen eines zukünftigen Geschäftsangebots unter den hier genannten Voraussetzungen kann keine Gewähr übernommen werden. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Werbemitteilung geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses dar, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernommen werden kann.

Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Werbemitteilung. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Dementsprechend ist eine Änderung unserer Meinung jederzeit möglich, ohne dass diese notwendig publiziert werden wird. Die Bewertung einzelner Finanzinstrumente aufgrund historischer Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen ist daher kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Vielmehr können etwa Fremdwährungskurse oder ähnliche Faktoren negative Auswirkungen auf den Wert von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten haben. Soweit im Rahmen dieser Werbemitteilung Preis-Kurs- oder Renditeangaben oder ähnliche Informationen in einer anderen Währung als Euro angegeben sind, weisen wir hiermit ausdrücklich darauf hin, dass die Rendite einzelner Finanzinstrumente aufgrund von Währungsrisiken steigen oder fallen kann.

Da wir nicht überprüfen können, ob einzelne Empfehlungen sich mit Ihren persönlichen Anlagestrategien und -zielen decken, haben unsere Empfehlungen nur einen unverbindlichen Charakter und stellen insbesondere keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die Empfänger der vorliegenden Informationsschrift sollten deren Inhalt deshalb nicht als derzeit gültige oder zukünftige Beratung oder Erteilung von Ratschlägen in Bezug auf rechtliche, steuerliche oder anlagebezogene Fragen verstehen. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Mack & Weise GmbH Vermögensverwaltung oder FundRock Management Company S.A. kostenfrei erhältlich.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Diese Werbemitteilung und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Werbemitteilung sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Die Weitergabe dieser Werbemitteilung an Dritte sowie die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktionen des Inhalts oder von Teilen dieser Werbemitteilung ist nur mit unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung zulässig.

Die FundRock Management Company S.A. agiert als Verwaltungsgesellschaft des Fonds und ist eine Aktiengesellschaft nach luxemburgischen Recht mit Sitz in Luxemburg (Airport Center Building 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg). Sie entspricht den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW"), sowie der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter Alternativer Investmentfonds ("AIFM").