

## Unternehmenspräsentation



## Eckdaten

---

### Stabilitas GmbH

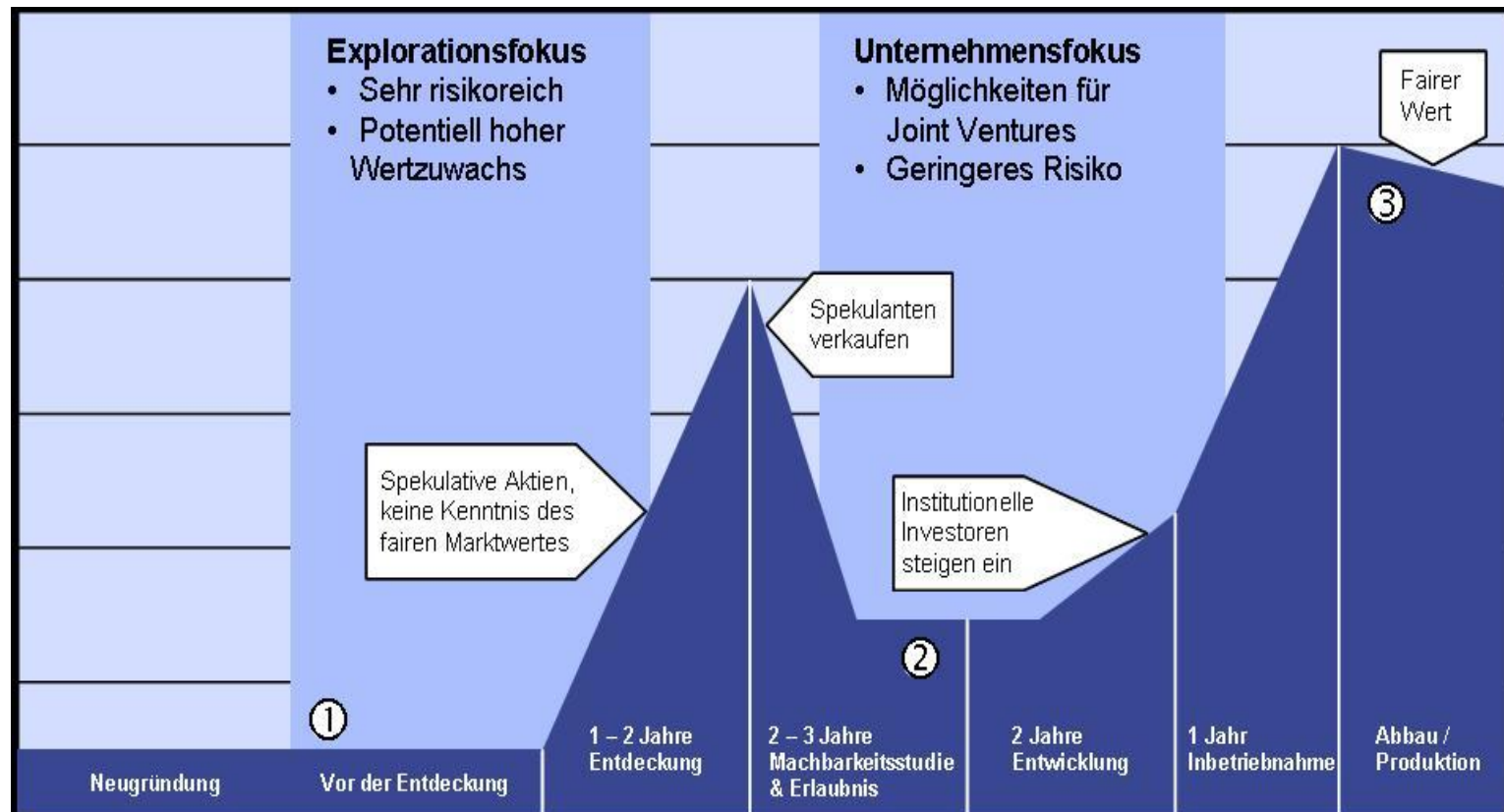
- Spezialisiert auf Beratung von Rohstoffinvestments
  - Januar 2005: Gründung als ERA Resources
    - Sukzessiver Aufbau der Stabilitas-Fondsfamilie
    - Januar 2011: Umfirmierung im Zuge des Managementwechsels
    - Juli 2014: Übernahme der PEH-Q-Goldmines
    - Inhabergeführt von **Martin Siegel**
    - **Beraterteam:** Ludger Kohmäscher, Björn Paffrath
    - **Assets under Management:** 50,41 Mio. Euro (Stand 2/2016)
-

### Fokus: mittelgroße Produzenten mit soliden Dividendenzahlungen

- **Stock Picking:** fundamental unterbewerteter Minenaktien mit sehr gutem Rendite-/Risikoprofil
  - **Fundamentalanalyse:** quantitativ (z.B. NPV, Dividenden) und qualitativ (z.B. Managementfähigkeit, Explorationspotenzial)
  - **Regionen-Fokus:** politisch stabile Regionen (z.B. Nordamerika, Pazifik/Australien)
  - **Diversifikation:** nach Ländern, Währungsräumen, Sektoren, Marktkapitalisierung (Small, Medium, Large Cap)
-

## Investmentansatz

### Minenentwicklungsphasen



### Ausblick

#### **Die Finanzkrise wird erneut ausbrechen**

- Steigende Zinsen führen zu fallenden Anleihekursen, dadurch werden Anlagealternativen gesucht
  - Aktien und Immobilien sind weltweit bereits relativ teuer, Gold und Rohstoffe sind bislang zurückgeblieben
  - Die Schieflage im Finanzsystem werden immer größer
  - Die Bonität der Schuldner wird schlechter
  - Die Sparer und Leistungsbezieher werden durch niedrige Zinsen und höhere Steuern, Vermögensabgaben und andere Repressionen verarmen
  - Die Verschuldung der Staaten wird zunehmend von den Zentralbanken finanziert
  - Letztendlich wird das Vertrauen in die Papierwährung kollabieren
- Folge: inflationäre Wirtschaftsentwicklung (Katastrophenhauser)

## Market Views

---

Die Finanzkrise wird wieder aufbrechen

**Weltweite Staatsverschuldung**

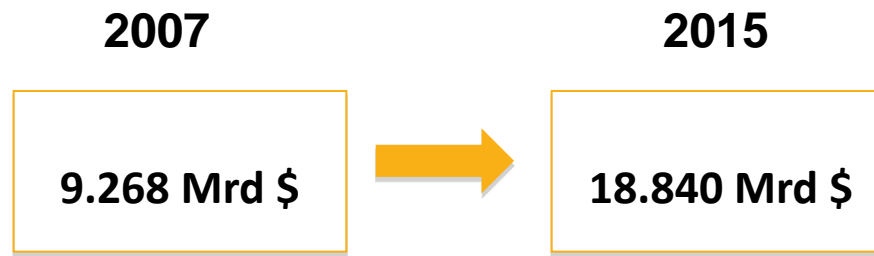


## Market Views

---

### Die Finanzkrise wird wieder aufbrechen

#### Staatsverschuldung USA



Schuldendienst bei einer Zinsbelastung von 6% : 1.112 Mrd. \$ jährlich  
(2013: 249 Mrd \$)

---

## Market Views

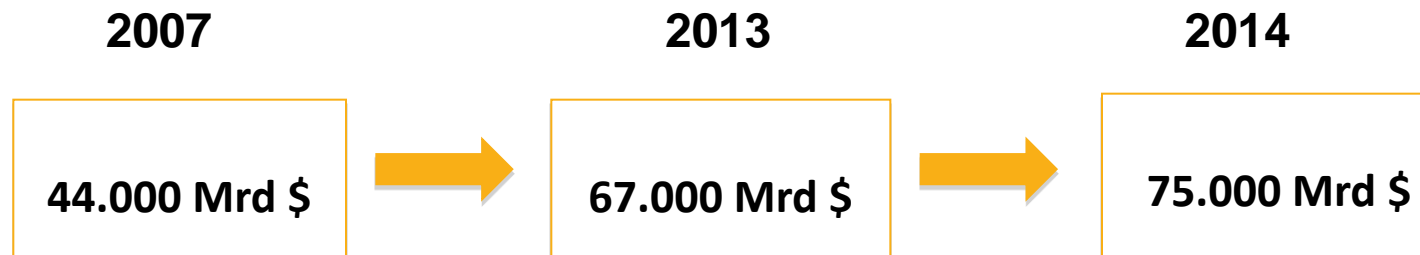
---

### Die Finanzkrise wird wieder aufbrechen

#### Bilanzsumme der 5 größten Banken



#### Bilanzsumme der Schattenbanken



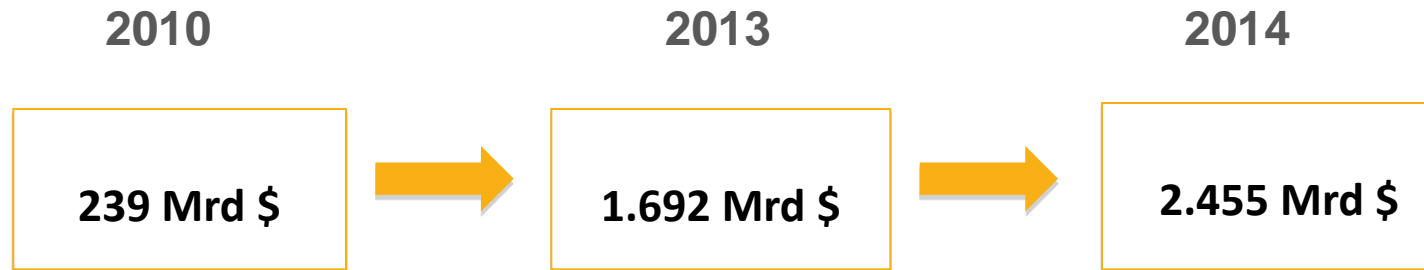


## Market Views

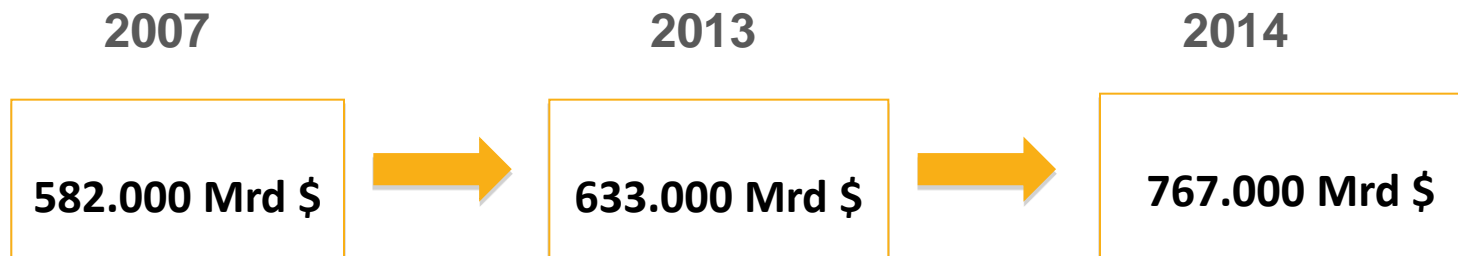
---

**Die Finanzkrise wird wieder aufbrechen**

**Anleihebestand der US-Notenbank**



**Weltweites Derivatevolumen (entspricht einem Zuwachs von 31%)**



## Market Views

---

### Aktuelle Prognosen für kommende Katastrophenhaushalte:

(Basis Österreichische Schule der Nationalökonomie)

- Gewinnerseite: Gold + Silber  
Rohstoffe, Basismetalle, Öl  
Aktien  
Immobilien
  - Verliererseite: Besitzer von Anleihen und Lebensversicherungen  
Sparer  
Rentner
-

## Wichtige Änderungen am Goldmarkt

- Angebot Goldproduzenten bleibt stabil
  - Angebot aus Zentralbankverkäufen ist versiegt
  - Zentralbanken treten als Käufer auf
  - Nachfrage der Investoren schwankt
  - Stabile Nachfrage der Schmuckindustrie
- 
- **Steigende Preise bei zunehmender Volatilität der Preisentwicklung**
  - **Preisentwicklung zunehmend von Investoren abhängig**
-

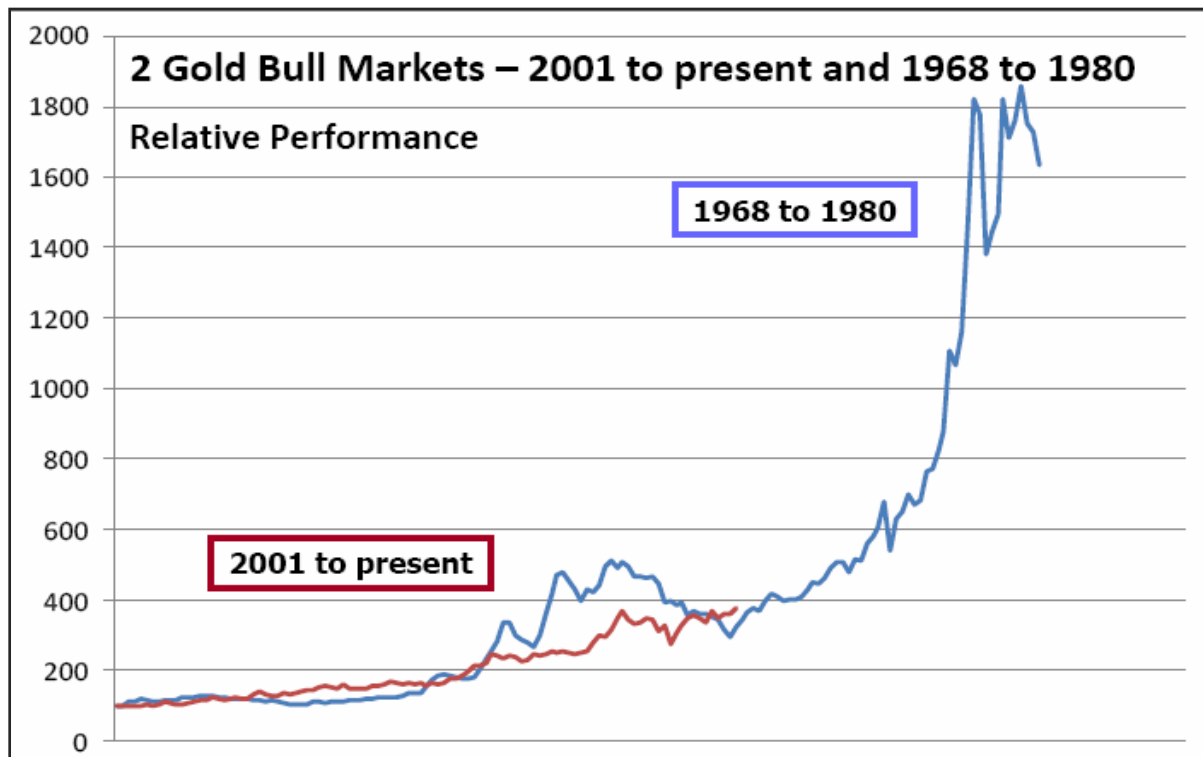
### **Goldpreisziel: 1.800 \$/oz (aktuelle Kaufkraft)**

#### **Basis:**

- Angebot aus Minenproduktion und Recyclinggold
    - Minenproduktion wird teurer und aufwendiger (Abschreibungen, Erzgehalte sinken, Explorationsausgaben steigen, Umweltschutz)
    - Nachfrage der Schmuckproduktion, Industrie, Zahngold
    - Zentralbanken, Investoren bleiben unberücksichtigt
  
  - **Gleichgewichtspreis wird deutlich übertroffen werden**
  - **Anleger mit einem Anteil von 3,1 % (inkl. Schmuck, Goldminenaktien) unterinvestiert (Stand Februar 2015)**
  - **Jede Hausse endet in einer Übertreibung und Gold ist ein sehr emotionales Investment!**
-

## Market Views

### Historische Goldpreisentwicklung vs. aktuelle Hausse





## STABILITAS – PACIFIC GOLD+METALS

- Regionen-Spezialisierung
  - Sektoren: Gold 87 %, Basismetalle 3 %, Silber 6 %, Platin 2%, Cash 2%
  - Region: Australien 60 %, Kanada 24 %, Südafrika 13 %, USA, 1% Cash 2%
  - Marktkapitalisierung: Best of Class; Schwerpunkt: Mittelgroße Produzenten
- Strategie: Investment in kleinere bis mittelgroße Goldproduzenten im pazifischen Raum, ergänzt durch fundamental unterbewertete australische Basismetallproduzenten
- Ausblick: Attraktives Umfeld für Minengesellschaften in Australien dank fundamentaler Unterbewertung und vorteilhafter geostrategischer Positionierung
- Fondsvolumen:** 2014: 6,5 Mio. Euro / 2015: 8,7 Mio. Euro / 2016: 16,4 Mio. Euro
- Performance:** 2014: +4,6 % (Xau: -4,8 %) / 2015: +38,5 % (Xau: -26,6 %)



## STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE

### •Sektoren-Spezialisierung

- Sektor: Silber 77 %, Gold 10 %, Platin 9 %, Cash 4%
- Regionen: Kanada 66 %, USA 8 %, Großbritannien 8 %, Südafrika/Australien 14 %, Cash 4 %
- Marktkapitalisierung: Abdeckung des kompletten Silbermarktes; Investments in allen wesentlichen Silberproduzenten und größeren Explorationswerten

•Ausblick: Die Strategie, wegen fehlender Anlagealternativen im Silberbereich einen kleinen Teil Goldminenaktien beizumischen, ging bislang auf. Der Fonds deckt den gesamten Silberaktienmarkt ab und dürfte bei einer Wiederaufnahme der Goldhaussa überproportional profitieren.

•**Fondsvolumen:** 2014: 16,1 Mio. Euro / 2015: 20,7 Mio Euro / 2016: 23,9 Mio Euro

### STABILITAS – GOLD+RESCURCEN

- Basisinvestment

- Sektoren: Gold: 89 %, Basismetalle: 2 %, Silber: 6 %, Cash: 3 %
- Regionen: Kanada 54 %, Australien 35 %, Hong Kong 3 %, Südafrika 5 %, Cash 3 %
- Marktkapitalisierung: Best of Class; Schwerpunkt: Mittelgroße Produzenten

- Strategie: Ausrichtung auf hochqualitative und liquide Gold-, Silber- und Basismetallproduzenten. Diversifizierung erfolgt nach Marktkapitalisierung

- **Fondsvolumen:** 2014: 1,9 Mio. Euro / 2015: 5,6 Mio. Euro / 2016: 8,0 Mio. Euro

- **Performance:** 2014: +8,7 % (Xau: -4,8 % ) / 2015: +14,9 % (Xau: -26,6 %)

---



---

### STABILITAS – SPECIAL SITUATIONS

- Spezialisierung nach Marktkapitalisierung
    - Sektoren: Gold 66 %, Basismetalle 19 %, Silber 6 %, Sonstige 9 %
    - Regionen: Australien 71 %, Kanada 20 %, Cash 9 %
    - Marktkapitalisierung: Fokus auf kleine Explorationswerte
  
  - Strategie: Nutzung von Sondersituationen im Explorationsbereich
  
  - Ausblick: Anknüpfung an deutliche Outperformance in 2009 und 2010 bei anhaltender Rohstoff-Hausse
  
  - Fondsvolumen:** 2014: 1,7 Mio. Euro / 2015: 1,6 Mio. Euro / 2016: 2,1 Mio. Euro
-

## Zur Person

---

### Martin Siegel

- 1992-1997: Autor von 6 Büchern:  
Die Analyse des Goldmarktes und der Goldminenaktien
  - 1998-2008: Berater des PEH-Q-Goldmines Fonds  
(Bester Goldminenfonds 2001 und 2007)
  - 2006: Gründung der Goldhandelsfirma Westgold ([www.westgold.de](http://www.westgold.de))
  - 2007: Berater des Stabilitas Pacific Gold+Metals Fonds  
(Bester Goldminenfonds 2009, zweitbesten Goldminenfonds 2010)
  - 2011: Übernahme der ERA Resources (jetzt Stabilitas GmbH)
  - 2014: Übernahme PEH-Q-Goldmines durch Stabilitas Gold und Ressourcen
-

## Kontakt

---

### Stabilitas GmbH

Wittenbrede 1  
32107 Bad Salzuflen

Tel.: +49-5222-795314  
Fax: +49-5222-795316

Email: [info@stabilitas-fonds.de](mailto:info@stabilitas-fonds.de)  
Home: [www.stabilitas-fonds.de](http://www.stabilitas-fonds.de)



**Martin Siegel**

---