

Unternehmenspräsentation



Eckdaten

Stabilitas GmbH

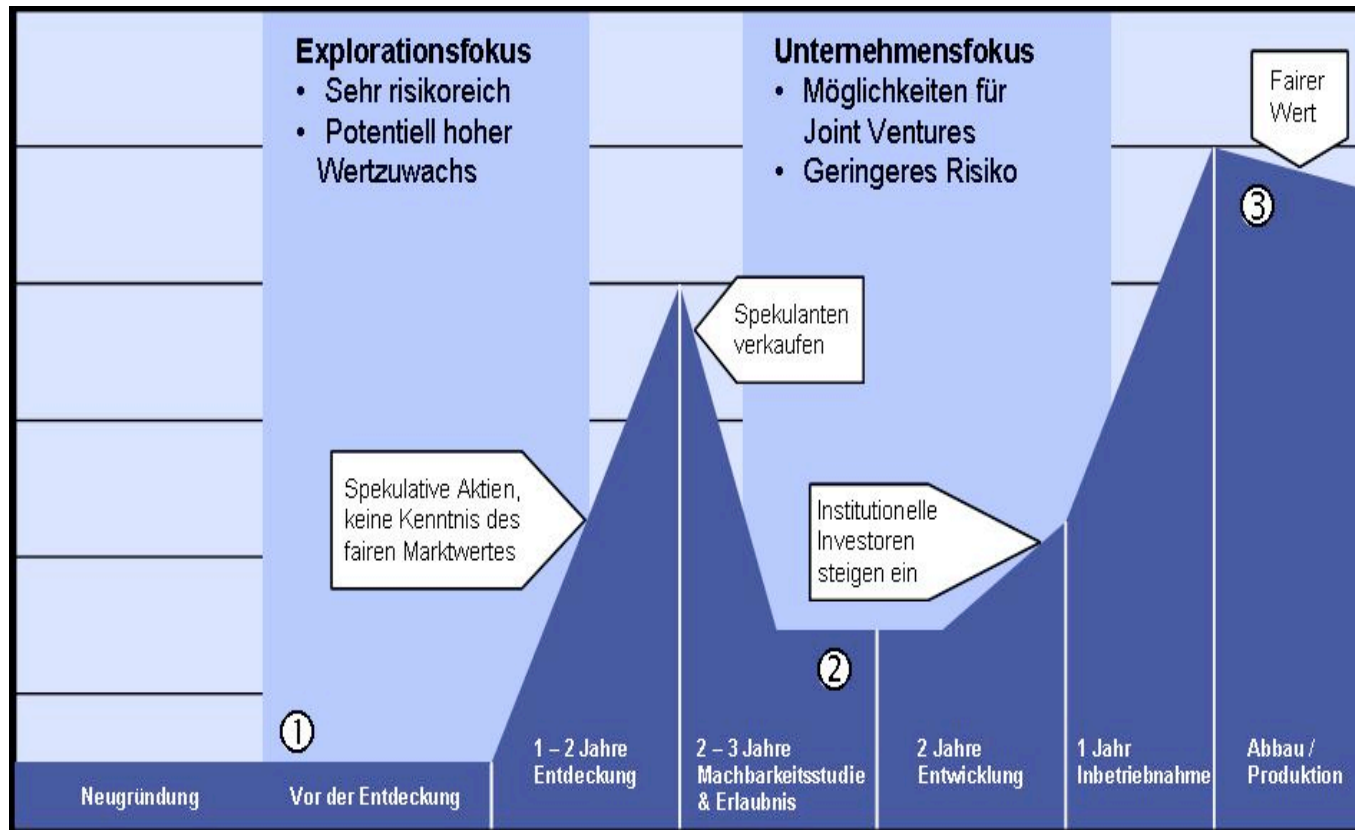
- Spezialisiert auf Beratung von Rohstoffinvestments
 - Januar 2005: Gründung als ERA Resources
 - Sukzessiver Aufbau der Stabilitas-Fondsfamilie
 - Januar 2011: Umfirmierung im Zuge des Managementwechsels
 - Inhabergeführt von Martin Siegel
 - Beraterteam: Werner Ullmann, Ludger Kohmäscher, Björn Paffrath
-

Fokus: mittelgroße Produzenten mit soliden Dividendenzahlungen

- **Stock Picking:** fundamental unterbewertete 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



Die Finanzkrise wird wieder ausbrechen

Gründe:

- Umschichtung von maroden Bankbilanzen in marode Bilanzen der Staatshaushalte
- Eine durch zu viele Kredite entstandene Krise kann nicht durch die Aufnahme neuer Kredite überwunden werden
- Blase an den Anleihemärkten wird bei fortsetzender wirtschaftlicher Erholung platzen, aufgrund steigender Zinsen
 - Folge: inflationäre Wirtschaftsentwicklung (Katastrophenhausse)

(Hintergrundinformationen auf www.goldhotline.de unter „Analysen“ und „Vorträge“)

Market Views

Aktuelle Prognosen für kommende Katastrophenhaushalte:

(Basis Österreichische Schule der Nationalökonomie)

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

Wichtige Änderungen am Goldmarkt

- Angebot der Goldproduzenten bleibt stabil
 - Angebot aus Zentralbankverkäufen nimmt ab
 - Zentralbanken treten neuerdings als Käufer auf (Zentralbank Indiens kauft am 03.11.09 insgesamt 200 t Gold vom IWF)
 - Unkalkulierbare Nachfrage der Investoren nimmt zu
 - Stabile Nachfrage der Schmuckindustrie nimmt ab
-
- **Steigende Preise bei zunehmender Volatilität der Preisentwicklung**
 - **Preisentwicklung verstärkt von Investoren abhängig**
-

Market Views

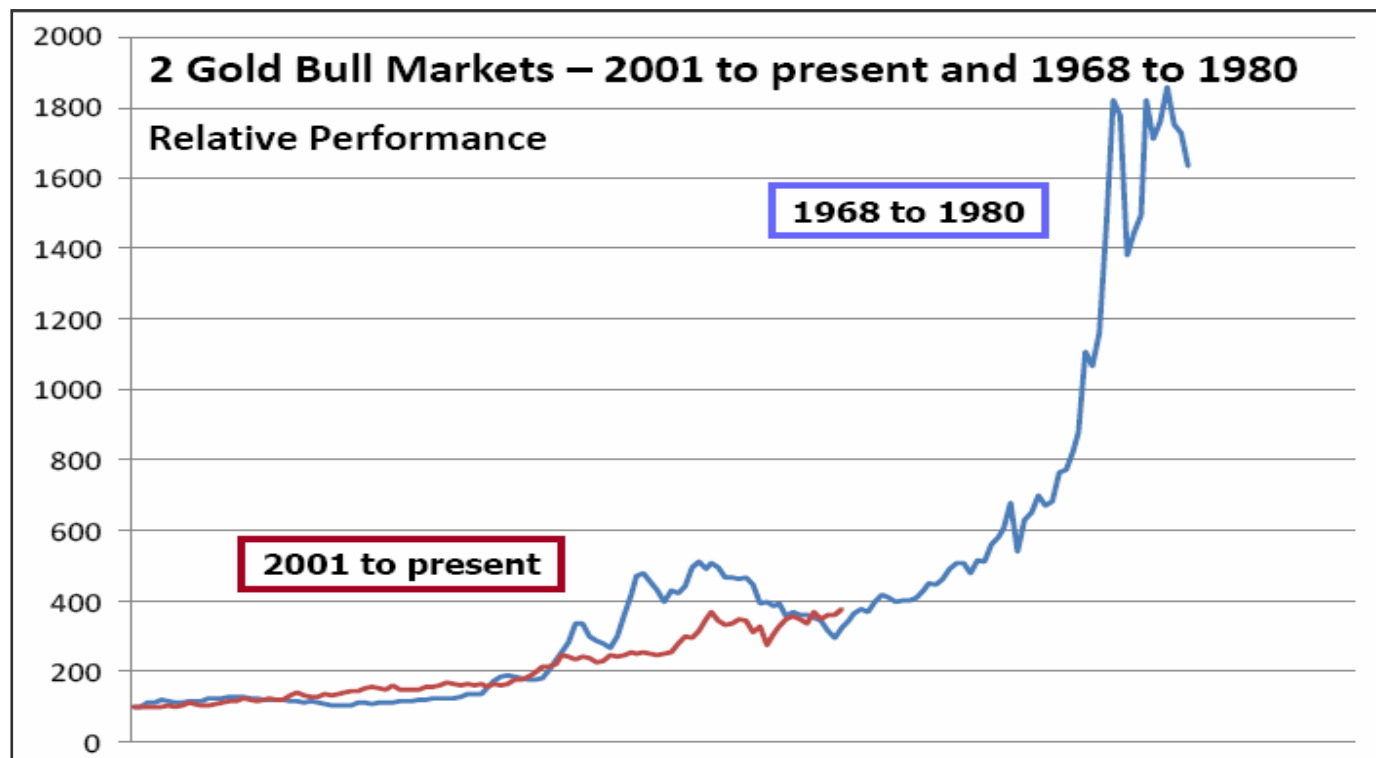
Goldpreisziel: 1.600 \$/oz (aktuelle Kaufkraft)

Basis:

- Angebot aus Minenproduktion und Recyclinggold
 - Minenproduktion wird teurer und aufwändiger (Abschreibungen, Erzgehalte sinken, Explorationsausgaben steigen, Umweltschutz)
 - Nachfrage der Schmuckproduktion, Industrie, Zahngold (Zentralbanken, Investoren noch unberücksichtigt)
 - **Gleichgewichtspreis wird deutlich übertroffen werden**
 - **Anleger mit einem Anteil von 2,8% (inkl. Schmuck, Goldminenaktien) unterinvestiert (Stand Oktober 2010)**
 - **Jede Hausse endet in Übertreibung, und Gold ist ein sehr emotionales Investment!**
-

Market Views

Historische Goldpreisentwicklung vs. aktuelle Hausse



STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN

- Basisinvestment
 - Sektoren: Edelmetalle: 83%, Basismetalle: 9% Uran/Energie: 7%
 - Regionen: Kanada 71%, Australien 16%, Sonstige 12%
 - Marktkapitalisierung: Best of Class; Schwerpunkt mittelgroße Produzenten
 - Strategie 2011: Ausrichtung auf hochqualitative und liquide Gold- und Basismetallproduzenten
-

STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE

- Sektoren-Spezialisierung
 - Sektor: Silber 95%, Gold 3%
 - Regionen: Kanada 65%, USA 26%, Großbritannien 8%
 - Marktkapitalisierung: Abdeckung des kompletten Silbermarktes; Investments in alle wesentlichen Silberproduzenten und größere Explorationswerte
 - Ausblick: Deutliche Outperformance von Goldminenaktienfonds bei anhaltend positivem Umfeld für Edelmetall-Investments
-

STABILITAS – PACIFIC GOLD+METALS

- Regionen-Spezialisierung
 - Sektoren: Gold 84%, Basismetalle 12%, Silber 4%
 - Region: Australien 80%, Kanada 16%
 - Marktkapitalisierung: Best of Class; Schwerpunkt mittelgroße Produzenten
 - Strategie 2011: Investment in australische Goldproduzenten, die bei der Analyse der großen nordamerikanischen Brokerhäuser vernachlässigt werden
 - Ausblick: Attraktives Umfeld für Minengesellschaften in Australien dank erfolgreicher wirtschaftlicher Entwicklung in den umliegenden Schwellenländern
-

STABILITAS – SPECIAL SITUATIONS

- Spezialisierung nach Marktkapitalisierung
 - Sektoren: Basismetalle 55%, Gold 25%, Kohle/Gas 10%, Silber 5%
 - Regionen: Australien 90%, Kanada 5%
 - Marktkapitalisierung: Fokus auf kleine Explorationswerte (Stockpicking)
 - Strategie 2011: Nutzung von Sondersituationen im Explorationsbereich
 - Ausblick: Anknüpfung an deutliche Outperformance in 2010 bei anhaltender Rohstoff-Hausse
-

STABILITAS GROWTH – SMALL CAP RESOURCEN

- Spezialisierung nach Explorationschancen
 - Sektoren: Gold 50%, Energie 20%, Basismetalle 15%, Silber 10%
 - Regionen: Kanada 85%, USA 7%, Sonstige 5%
 - Marktkapitalisierung: Schwerpunkt bei kleinen und mittelgroßen Explorationswerten
 - Strategie 2011: Konsequente Ausrichtung auf Explorationstitel mit hohem Aktienkurspotenzial
 - Ausblick: In einem positiven Umfeld für Edelmetallinvestments reagiert der Markt überdurchschnittlich auf Explorationsmeldungen
-

STABILITAS – URAN+ENERGIE (derzeit geschlossen)

- Sektoren-Spezialisierung
 - Sektor: Uran 65%, Energie (Öl, Kohle, Gas) 30%
 - Regionen: Kanada 60%, USA 20%, Australien 15%
 - Marktkapitalisierung: Abdeckung des gesamten Uranbereichs; Best of Class; Fokus auf große und liquide Uran-Produzenten
 - Strategie 2011: Konsequente Ausrichtung auf Uransektor; Beimischung anderer Energiebereiche nur bei deutlicher fundamentaler Unterbewertung
 - Ausblick: Anhaltende Uranhausse im Umfeld weiter steigenden Energiebedarfs insbesondere der asiatischen Volkswirtschaften
-

STABILITAS – SOFT COMMODITIES (derzeit geschlossen)

- Sektoren-Spezialisierung
 - Sektor: Lebensmittel/Fischzucht 38%, Agrarindustrie/Maschinen 23%, Düngemittel 16%, Cash 15%
 - Regionen: USA 29%, Kanada 17%, Europa 15%, Hongkong 10%, Singapur 9%, Australien 5%, Cash 15%
 - Marktkapitalisierung: Best of Class; Ausrichtung auf unterbewertete Aktien in allen Segmenten
 - Strategie 2011: Konsequente Ausrichtung auf Marktführer; Abbau des Lebensmittelsektors zugunsten des Düngemittelsektors
 - Ausblick: Gefahr von staatlichen Eingriffen bei Lebensmittelpreisen in einem inflationären Umfeld
-

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)
 - 2007: Berater des Stabilitas Pacific Gold+Metals Fonds
(Bester Goldminenfonds 2009, zweitbesten Goldminenfonds 2010)
 - 2011: Übernahme der ERA Resources (jetzt Stabilitas GmbH)
-

Kontakt

Stabilitas GmbH

Wittenbrede 1

32107 Bad Salzuflen

Tel.: +49-5222-795314

Fax: +49-5222-795316

Email: info@stabilitas-fonds.de

Home: www.stabilitas-fonds.de
