

# Stabilitas GmbH

INVESTIEREN IN EDELMETALLE. MIT DEN EXPERTEN



- Vom langfristigen Aufwärtstrend der Edelmetalle profitieren
- Schutz gegen Inflationsrisiken
- Anlageerfolg durch wertorientierte Einzeltitelauswahl

**Stabilitas GmbH**

Wittenbreite 1  
32107 Bad Salzufen

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

## Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

Die Edelmetall- und Rohstoffmärkte befinden sich seit dem Jahr 2001 in einem langfristigen und stabilen Aufwärtstrend. Alle Voraussetzungen sind gegeben, dass sich dieser Trend in den nächsten Jahren fortsetzt.

Die Systemkrise im Banken- und Finanzwesen ist weiterhin ungelöst. Nach der Lehman-Pleite wurden die Risiken aus den maroden Bankbilanzen auf die Staatshaushalte übertragen, die mit den Belastungen überfordert sind und nun selbst gerettet werden müssen. Die unsolide Geldpolitik der Zentralbanken hat sich mit dem exzessiven Ankauf von Staatsanleihen nochmals verschlechtert. Dabei verharren die Zinsen auf einem künstlich gedrückten und zu niedrigem Niveau, was die Bildung neuer Blasen provoziert. Es ist wahrscheinlich, dass diese von den Zentralbanken verursachte Inflationspolitik bereits im Jahresverlauf 2012 insbesondere bei den Sachwerten zu schnell steigenden Preisen führen wird. Dieser Trend wird sich weiter verstärken, wenn die derzeit in den Geld- und Anleihemärkten geparkten Vermögenswerte den Weg zurück an die Edelmetall-, Rohstoff-, Aktien- sowie Immobilienmärkte finden.

Insgesamt sind dies gute Voraussetzungen dafür, dass der Goldpreis seine langjährige Hausse weiter fortsetzt. Nach heutiger Kaufkraft halten wir Gold in einem Preisband zwischen 1.600 und 1.800 US-Dollar pro Feinunze für fair bewertet. Da Gold jedoch ein sehr emotionales Investment ist, dürfte der Preis aus diesem Band ausbrechen und weit über die 2.000 Dollar-Marke ansteigen.

Für die Aktien der Minengesellschaften, die sich bereits beim aktuellen Goldpreis durch ein profitables Wachstum und steigende Dividendenzahlung auszeichnen, ergibt sich aus dieser Konstellation ein hervorragendes Kurspotential. Die Stabilitas-Fondsfamilie bietet dem Anleger ein breites Anlagespektrum, um von den sich hieraus ergebenden Chancen profitieren zu können.

**Martin Siegel**  
Geschäftsführender Gesellschafter

# Stabilitas GmbH – die Edelmetallspezialisten

Die Stabilitas GmbH ist spezialisiert auf die Beratung von Mineninvestments. Die unabhängige Investmentboutique wurde im Jahr 2005 unter dem Namen ERA Resources gegründet und legt den Schwerpunkt der Beratung auf Edelmetallfonds mit unterschiedlichen regionalen und inhaltlichen Ausrichtungen.



Physische Edelmetalle, wie z.B. Silbermünzen, sind ein optimaler Inflationsschutz

Im Januar 2011 übernahm Martin Siegel die operativen Geschäfte sowie die gesamte Portfolioverantwortung. Seitdem firmiert die Gesellschaft unter dem Namen Stabilitas GmbH. Der Investitionsschwerpunkt liegt im Edelmetallsektor. Die Fonds wurden konsolidiert und neu aufgestellt, wobei unterschiedliche Anlageschwerpunkte den Investoren vielfältige Möglichkeiten bieten, von den zahlreichen Chancen im Edelmetall- und Rohstoffsektor weltweit zu profitieren.

**Langfristiger Anlageerfolg durch wertorientierte Einzeltitelauswahl**  
Der Edelmetallsektor bietet derzeit das größte Potenzial und stellt das Kerninvestment der Stabilitas-Fonds dar. Die Auswahl der Aktien erfolgt nach klassischen Value-Kriterien. Mit aktivem Stock-Picking werden jeweils die besten Werte einer Kategorie aus fundamental unterbewerteten Minenaktien herausgefiltert. Da viele Titel ihr Potential nur langfristig entfalten können, ist ein Anlagehorizont von mindestens drei bis fünf Jahren empfehlenswert.

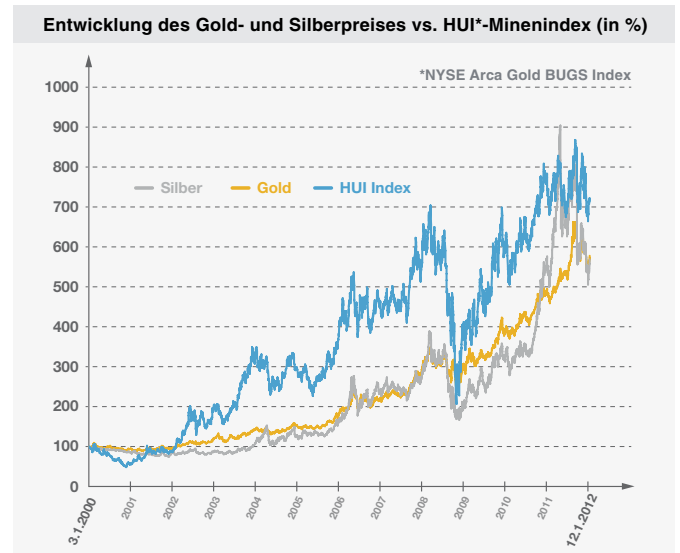
## Chancen und Risiken

- + Ideale Portfoliodiversifikation
- + Kapitalerhalt
- + Großes Potential bei Minenaktien
- + Erfahrenes Fondsmanagement
- Bergbaurisiken
- Reguläre Marktunsicherheiten
- Erhöhte Volatilität
- Politische Risiken

Entscheidende Punkte für die Unternehmensanalyse sind folgende Faktoren:

- Profitabilität bei verschiedenen Goldpreisszenarien
- Qualität der Erzkörper und Explorationspotenzial
- Qualität des Managements
- Kapitalbedarf, Verschuldung und Finanzierungsfähigkeit
- Regionale Diversifikation und politische Risiken
- Dividendenpolitik

Für jedes Rohstoffportfolio wird ein attraktives Chance-Risiko-Verhältnis angestrebt mit einer ausgewogenen Diversifikation nach Ländern, Währungsräumen und Liquidität der Einzelwerte. Ziel ist es, überdurchschnittlich von den Möglichkeiten der unterschiedlichen Rohstoffsegmente und -regionen zu profitieren.



Überlegene Performance der Minenaktien im Vergleich zu physischen Metallen

## Ihr Experten-Team

Das Management-Team der Stabilitas GmbH verfügt über langjährige Erfahrung im Edelmetall- und Rohstoffsektor und hat Zugriff auf ein internationales Netzwerk aus Geologen, Geophysikern, Rohstoffanalysten und Investment Professionals.



**Martin Siegel** leitet seit 2011 als Inhaber der Stabilitas GmbH die operativen Geschäfte der Firma und ist verantwortlich für die Beratung der Fonds und ihrer Titelauswahl. Er verfügt über mehr als 20 Jahre Expertise im Edelmetall- und Minensektor. Der Stabilitas Pacific

Gold+Metals, den er seit Auflage im Jahr 2007 betreut, findet sich im 3-Jahresvergleich in der Spitzengruppe aller Goldminenfonds und war 2009 erfolgreichster deutscher Goldminenaktienfonds (Morningstar). Von 1998 bis 2008 hat Siegel den PEH-Q-Goldmines beraten, der 2001 und 2007 ebenfalls als bester Goldminenfonds ausgezeichnet wurde. Im Jahr 2006 gründete er zudem die Handelsfirma Westgold, die sich in nur wenigen Jahren zu einem der größten Edelmetallhändler in Deutschland entwickelt hat. Daneben ist Martin Siegel Autor zahlreicher Bücher, die sich mit der Analyse des Goldmarktes und Investitionsmöglichkeiten in Goldminenaktien beschäftigen.



Nach Abschluss des BWL-Studiums war **Björn Paffrath** als Prokurist und Head of Trading bei verschiedenen Investmenthäusern im In- und Ausland tätig. Für die Stabilitas GmbH arbeitet er seit 2007. Paffraths Tätigkeitsschwerpunkt liegt derzeit in der Administration sowie im Marketing und Vertrieb der Stabilitas-Fonds. Als Gold- und Rohstoffexperte ist er gefragter Gesprächspartner und Börsenkommentator in den Medien. Seit 2011 fungiert er gemeinsam mit Georg Neubauer als Chefredakteur des monatlichen Börsenbriefs „Cashkurs-Gold“.



**Ludger Kohmäscher** ist seit mehr als 30 Jahren aktiver Investor an den weltweiten Kapitalmärkten und ausgewiesener Kenner der Szene. Seit 1990 konzentriert er sich vor allem auf den Rohstoffsektor in Australien, wo er jeweils mehrere Monate im Jahr lebt. Sein Fokus liegt dabei auf den kleineren Minengesellschaften, die er direkt vor Ort besucht und analysiert. Seit August 2009 ist er für die Beratung des Stabilitas Gold+Ressourcen Special Situations Fonds verantwortlich, der 2010 weltweit einer der erfolgreichsten Fonds war. Neben seiner Tätigkeit für die Stabilitas GmbH sitzt er seit 1998 im Anlageausschuss des Ideal Global-Mischfonds.

# Stabilitas-Fonds

Die Stabilitas-Fondsgruppe verfolgt eine nach unterschiedlichen Segmenten und Regionen fokussierte Anlagestrategie und bietet mit vier verschiedenen Teilfonds jedem Investor eine individuelle Auswahlmöglichkeit:



**STABILITAS**

**GOLD+RESCOURCEN (P-Tranche: A0F6BP) (I-Tranche: A0F6BQ)**

**Anlageschwerpunkt: Gold, Silber, Basismetalle**

Der Teilfonds ist als Basisinvestment für den Edelmetall- und Rohstoffminenbereich konzipiert, wobei der Schwerpunkt im Goldminensektor liegt. Ergänzt wird er mit Anlagen in Silber-, Weissmetall- und Industriemetallaktien. Es erfolgt eine Diversifizierung nach Regionen sowie Marktkapitalisierung, um mit breit gestreuten Risiken möglichst umfassend an den Chancen der weltweiten Rohstoffmärkte zu partizipieren. Ziel ist es, den Vergleichsindex langfristig zu schlagen.



**STABILITAS**

**SILBER+WEISSMETALLE (P-Tranche: A0KFA1) (I-Tranche: A0KFA2)**



**Anlageschwerpunkt: Silber und Weissmetalle**

Der Teilfonds investiert überwiegend in fundamental unterbewertete Silberminenaktien. Dabei werden sowohl die großen Marktführer als auch kleinere Silberproduzenten und Explorationswerte ins Portfolio aufgenommen. Besonders attraktiv sind Gesellschaften, die neben Silber noch Gold und andere Basismetalle fördern oder explorieren. Zudem können Minenaktien aus dem Platin- oder Palladiumbereich beigemischt werden. Da Silber auf Grund seiner hohen

Preissensibilität ein besonders starkes Wertsteigerungspotenzial besitzt, bildet der Teilfonds die ideale Ergänzung für ein chancenorientiertes Rohstoffportfolio. Er gehörte 2010 zu den Besten in seiner Kategorie.



**STABILITAS**

**PACIFIC GOLD+METALS (P-Tranche: A0ML6U) (I-Tranche: A0MMDP)**



**Anlageschwerpunkt: Goldminenaktien in Australien**

Der Teilfonds investiert überwiegend in Aktien von Minengesellschaften, die ihren Sitz in Australien haben oder in Australien sowie dem pazifischen Raum fördern. Der Schwerpunkt liegt auf kleineren bis mittelgroßen Goldproduzenten.

Aber auch große Marktführer und Explorationswerte werden beigemischt. Um das Risiko zu streuen, wird das Portfolio mit fundamental unterbewerteten australischen Basismetallproduzenten ergänzt. Ziel ist es, jeweils die besten Werte

ihrer Klasse zu finden. 2009 war der Stabilitas Pacific Gold + Metals Gewinner in der Kategorie Goldminenaktienfonds (Morningstar). Auch in 2010 gehört der Teilfonds zu den Besten seiner Vergleichsgruppe und findet sich ebenso im 3-Jahresvergleich in der Spitzengruppe der Goldminenfonds.



**STABILITAS**

**GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS (P-Tranche: A0MV8V) (I-Tranche: A0MV8T)**

**Anlageschwerpunkt: kleinere Gold- und Rohstoffminen in Australien**

Der Teilfonds investiert vornehmlich in kleinere australische Minengesellschaften, die ein attraktives Chance-Risiko Profil aufweisen. Anlageschwerpunkt bilden Explorationsgesellschaften, die kurz vor einem Durchbruch stehen oder spezielle Sondersituationen aufweisen. Das Portfolio ist mit Werten aus dem Edelmetall-, Basismetall-, sowie Seltenmetallbereich breit gestreut. Hinzu kommen ausgewählte Energietitel. Selektive Investitionen in unterbewertete Produzenten aus den genannten Branchen bilden einen Risikopuffer und runden das Portfolio insgesamt ab. 2010 war der Teilfonds einer der Besten weltweit.

Disclaimer: Die Broschüre dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind der aktuelle Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglements sowie der aktuelle Halbjahres- und Jahresbericht. Die genannten Dokumente sowie die wesentlichen Anlegerinformationen erhalten sie kostenlos in deutscher Sprache sowohl bei der IPConcept Fund Management S.A. ([www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)), als auch bei der Stabilitas GmbH ([www.stabilitas-fonds.de](http://www.stabilitas-fonds.de)) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen. Für die Bundesrepublik Deutschland ist dies die DZ BANK AG, Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main. In Österreich ist dies die Erste Bank AG, Graben 21, 1010 Wien. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Hinweise auf die vergangene Wertentwicklung sind kein Indikator für künftige Ergebnisse und garantieren nicht notwendigerweise positive Entwicklungen in der Zukunft. Eine Garantie für die Richtigkeit aller Angaben kann nicht übernommen werden. Änderungen vorbehalten.