

Anlageziel/-strategie

Hohe Rendite mit gegenüber Xau-Index verringertem Risiko durch Absicherungs- und Renditesteigerungsstrategien. Einbeziehung von Junior Mines und Spezialsituationen.

FONDSDATEN

Fondstyp	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
Risikoeinstufung	hoch
ISIN / WKN	P-Shares: LU0229009351 / A0F6BP I-Shares: LU0229009781 / A0F6BQ
Auflegung	20.10.2005
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsgebühr	bis zu 2,25% p.a.
Erfolgshonorar	10% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
Mindesteinlage	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 90.000 €
Sparplan	ab 75 € / Monat (nur P-Shares möglich)
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Geschäftsjahr	01. Januar bis 31. Dezember
Kursberechnung/Cut-Off	täglich/bis 16.30 Uhr Luxemburger Zeit
Kursinformationen	HB, SZ, FAZ, BZ, Bloomberg, wallberg.eu, comdirect.de
Vertriebszulassung in	L, D, A, SP
Depotbank	DZ Bank International S.A.
Fondsmanagement	IPConcept Fund Management S.A.
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept Fund Management S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen Tel: + 352 / 26 02 48 - 1 www.ipconcept.lu / info@ipconcept.lu

RISIKOANALYSE

STAND 31.05.10

	STABILITAS G+R	Xau-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	27,09%	21,39%
Kepler Ratio*	-0,03	0,20
Volatilität (Jahr)	33,19%	35,76%
Sharpe Ratio	-0,18	1,12

* nach Michael Kepler, stellt Verlustrisiko in den Vordergrund seiner Risikoanalyse

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCE DATEN

STAND 31.05.10

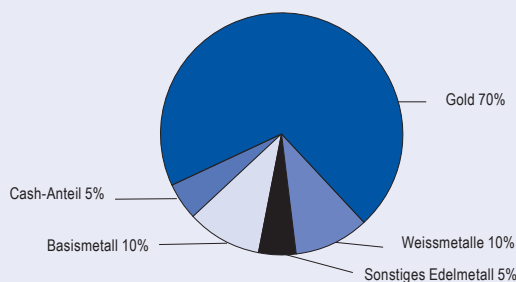
	P-Shares	Xau-Index	I-Shares
Anteilwert per 31.05.10	60,12 €	-	61,45 €
Wertentwicklung 1 Monat	-5,89%	4,96%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-6,12%	20,30%	
Wertentwicklung seit Auflage	-39,88%	55,16%	
Fondsvolumen per 31.05.10	10,0 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTETLUNG

STAND 31.05.10



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Anatolia Minerals Ltd.
Avocet Mining PLC
Cadan Resources Corp.
Detour Gold Corp.
East Asia Mining Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	83%
Europa	7%
Australien	4%
USA	1%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – GOLD+RESOURCES Fonds gab im Mai -5,89% ab, der Vergleichsindex XAU konnte im selben Zeitraum +4,96% zulegen. Seit Jahresbeginn liegt der Fonds -6,12% hinten, der XAU um +20,30% vorne. Die Kursdiskrepanz ergibt sich dadurch, dass der Vergleichsindex XAU die Entwicklung von Big Cap Goldminengesellschaften darstellt, der Fonds aber gemäß seiner Strategie in Unternehmen aus der zweiten und dritten Reihe investiert und diese bislang zum großen Teil noch nicht an der Entwicklung des Goldpreises teilgenommen haben. Dadurch haben sich Unterbewertungen ergeben, die aus unserer Sicht kurz- bis mittelfristig aufgehoben werden dürften.