

## Anlageziel/-strategie

Aktive Aktien- und Marktselektion mit dem Ziel überdurchschnittlich von Spezialsituationen im Bereich Gold und Ressourcen zu profitieren.

## FONDSDATEN

<b>Fondstyp</b>	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
<b>Risikoeinstufung</b>	hoch
<b>ISIN / WKN</b>	P-Shares: LU0308790152 / A0MV8V I-Shares: LU0308790236 / A0MV8T
<b>Auflegung</b>	08.08.2007
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,00%
<b>Verwaltungsgebühr</b>	bis zu 2,25% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	10% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
<b>Mindesteinlage</b>	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 90.000 €
<b>Sparplan</b>	ab 75 € / Monat (nur P-Shares möglich)
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung
<b>Geschäftsjahr</b>	01. Januar bis 31. Dezember
<b>Kursberechnung/Cut-Off</b>	täglich/bis 16.30 Uhr Luxemburger Zeit
<b>Kursinformationen</b>	HB, SZ, FAZ, BZ, Bloomberg, wallberg.at, comdirect.de
<b>Vertriebszulassung in</b>	L, D, A, SP
<b>Depotbank</b>	DZ Bank Luxemburg
<b>Fondsmanagement</b>	IPConcept Luxemburg
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	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 SPEC. SIT.	Vergl.-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	32,59%	23,95%
<b>Kepler Ratio*</b>	0,28	0,49
<b>Volatilität (Jahr)</b>	35,06%	24,88%
<b>Sharpe Ratio</b>	1,52	2,36

\* 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

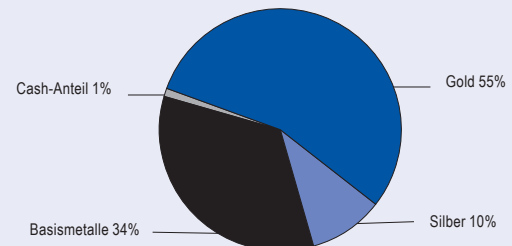
	P-Shares	S&P TSX Vent.	I-Shares
<b>Anteilwert per 31.05.10</b>	50,93 €	-	51,49 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	-14,11%	-4,76%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	17,32%	16,85%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-49,07%	-43,75%	
<b>Fondsvolumen per 31.05.10</b>	1,8 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

## PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.05.10



Quelle: Eigene Darstellung

## KEY-HOLDINGS

Atlantic Ltd.
Gladiator Resources Ltd.
Indo Mines Ltd.
Intrepid Mines Ltd.
Viking Ashanti Ltd.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Australien	93%
Kanada	6%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATION Fonds gab im Umfeld der schwierigen Marktsituation an den allgemeinen Aktienmärkten im Berichtsmonat Mai um -14,11 % nach. Der Vergleichsindex, der S&P TSX Venture Index, verlor im gleichen Zeitraum -4,76%. Seit Jahresbeginn beträgt die Kursentwicklung des Fonds trotz des Rückgangs im Mai +17,32% (S&P TSX Venture Index: +16,85%). Erfreulich ist auch, dass das Fondsvolumen seit Beginn der Neupositionierung des Fonds vor rund einem dreiviertel Jahr sukzessive von 0,23 Mio. Euro auf derzeit 1,8 Mio. Euro steigt. Das Marktsegment bleibt sehr aussichtsreich und noch immer günstig bewertet.