

Anlageziel/-strategie

Aktive Aktien- und Marktselektion mit Ziel überdurchschnittlich vom Anstieg der Growth-Werte im Bereich Edelmetalle und Rohstoffe zu profitieren. Renditesteigerungs- und Absicherungsstrategie um verringertes Risiko ggü. Amex Gold Bugs HUI-Index zu erzielen. Einbeziehung von Junior Mines und Spezialsituationen.

FONDSDATEN

Fondstyp	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
Risikoeinstufung	hoch
ISIN / WKN	P-Shares: LU0280294629 / A0LF6K I-Shares: LU0261105992 / A0J4HS
Auflegung	25.09.2006
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsgebühr	bis zu 2,50% p.a.
Erfolgshonorar	15% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
Mindesteinlage	P-Shares: 10.000 € I-Shares: 0.000 €
Sparplan	nicht möglich
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Geschäftsjahr	01. Januar bis 31. Dezember
Kursberechnung/Cut-Off	täglich/bis 16.30 Uhr Luxemburger Zeit
Kursinformationen	BZ.comdirect.de, Bloomberg, wallberg.eu
Vertriebszulassung in	Luxemburg
Depotbank	DZ Privatbank 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

	STABILITAS G.-SMALL CAP	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	8,50%	13,68%
Keppler Ratio*	0,23	0,25
Volatilität (Jahr)	20,64%	30,11%
Sharpe Ratio	1,29	1,33

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

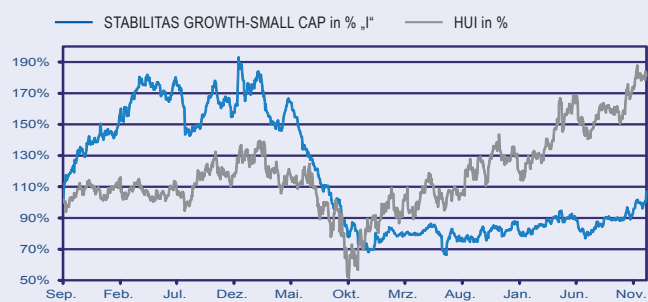
Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCEDATEN

STAND 31.12.10

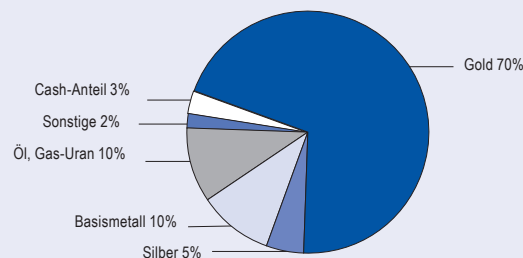
	I-Shares	HUI-Index	P-Shares
Anteilwert per 31.12.10	107,04€	-	68,95 €
Wertentwicklung 1 Monat	11,12%	1,21%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	30,44%	42,83%	
Wertentwicklung seit Auflage	7,04%	81,38%	
Fondsvolumen per 31.12.10	4,1 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.12.10



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Americas Petrogas Inc.
La Mancha Resources Inc.
Rio Alto Mining Ltd.
Royal Nickel Corp.
Yukon Nevada Gold Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	82%
USA	5%
Europa	5%
Sonstige	5%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS GROWTH – SMALL CAP RESOURCEN Fonds konnte im Berichtsmontat Dezember um +11,12% zulegen, der Vergleichsindex HUI dagegen lediglich um +1,21%. Seit Jahresbeginn steigerte sich der Wert des Fonds damit um +30,44%, der Vergleichsindex kam um +42,83% voran. Damit konnten die nicht-notierten Positionen im Fonds trotz teilweise bis zu 45% Gewicht nur bedingt den Erfolg des Fonds behindern. Die Position Royal Nickel ist nunmehr an die Börse gegangen und konnte zuletzt gegenüber dem Ausgabepreis von 2,25 CAD je Aktie auf 2,67 CAD ansteigen. Damit hat sich die Ausgangsposition für den Fonds wieder dramatisch verbessert.