

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 / AOLF6K 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,
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)	17,25%	17,19%
Keppler Ratio*	0,1	0,17
Volatilität (Jahr)	24,75%	28,87%
Sharpe Ratio	0,56	0,97

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

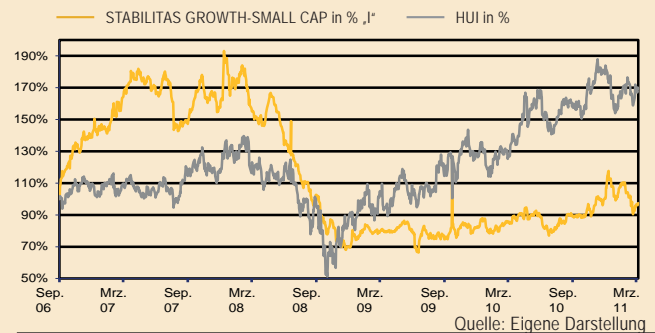
Werner J. Ullmann



PERFORMANCEDATEN

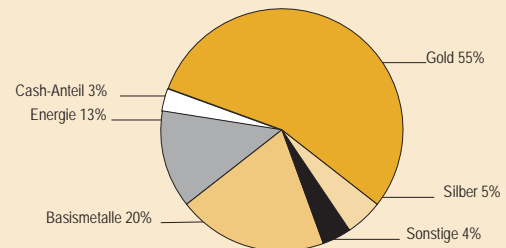
STAND 31.03.11

	I-Shares	HUI-Index	P-Shares
Anteilswert	97,4 €	-	62,69 €
Wertentwicklung 1 Monat	-6,35%	-1,93%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-9,01%	-6,48%	
Wertentwicklung seit Auflage	-2,60%	64,36%	
Fondsvolumen	3,7 Mio €		



PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.03.11



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Royal Nickel Corp.
Donnybrook Energy Inc.
United Mining Group Inc.
Yukon Nevada Gold Corp.
Gold Canyon Resources Inc.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada 91%
USA 5%
Sonstige 1%
Cash 3%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS GROWTH SMALL CAP RESOURCEN Fonds gab im Berichtsmont März um -6,35% nach, im Vergleich dazu verlor der HUI Index -1,93%. Seit Jahresbeginn steht damit für den Fonds ein Verlust von -9,01% zu Buche, für den HUI ergibt sich ein kumulierter Verlust von -6,48%. Gerade die beiden Uranexplorer des Fonds gaben aufgrund der Atomkatastrophe in Japan deutlich im Wert nach und führten zu dem im Vergleichsindex überdurchschnittlich hohen Monatsverlust. Wir gehen jedoch von einer Normalisierung des Uranpreises nach der aktuellen Panikreaktion aus. Der extrem schwache US-Dollar könnte dazu führen, dass der Goldpreis bald nach oben ausbrechen und neue Rekordmarken setzen könnte.