

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,
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

	STAND 30.04.11	
	STABILITAS G.-SMALL CAP	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	13,10%	16,21%
Keppler Ratio*	-0,003	0,142
Volatilität (Jahr)	25,16%	28,84%
Sharpe Ratio	-0,016	0,801

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

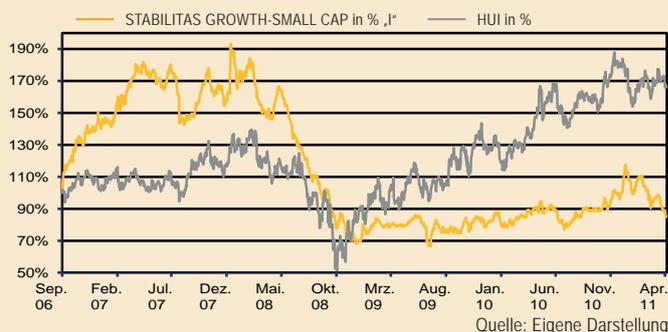
Werner J. Ullmann



PERFORMANCE DATEN

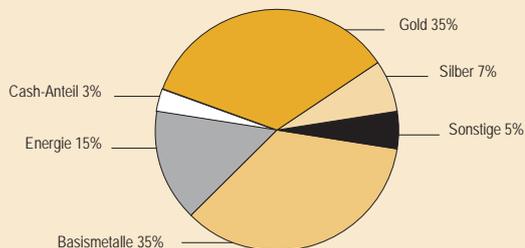
STAND 30.04.11

	I-Shares	HUI-Index	P-Shares
Anteilswert	85,09 €	-	54,76 €
Wertentwicklung 1 Monat	-12,64%	-1,96%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-20,51%	-8,31%	
Wertentwicklung seit Auflage	-14,91%	66,15%	
Fondsvolumen	3,3 Mio €		



PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 30.04.11



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Royal Nickel Corp.
Andover Ventures Inc.
Maya Gold & Silver Inc.
Cadana Resources Inc.
United Mining Group Inc.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada 93%
USA 3%
Sonstige 1%
Cash 3%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS GROWTH SMALL CAP RESOURCEN Fonds verlor im Berichtsmonat April -12,64%, der Vergleichsindex HUI verlor in diesem Zeitraum um -1,96%. Seit Jahresbeginn beträgt der Kursrückgang des Fonds damit per Ende April -20,51%, der Vergleichsindex HUI gab seit Jahresbeginn 2011 um -8,31% nach. Trotz hoher Preise für die Metalle Gold und Silber gaben Explorations- und Junior Mining Aktien im Berichtsmonat überproportional zum Kursverlauf der größeren und großen Minengesellschaft nach, die im HUI repräsentiert werden. Die sich dadurch weiter aufgebaute Bewertungsdiskrepanz hinsichtlich der Unterbewertung von kleinen Mines lässt eine Bewertungsanpassung dieser Unternehmen erwarten.