

Anlageziel/-strategie

Anlageschwerpunkt bilden Aktien aus den Bereichen Gold und Ressourcen. Eine ausgewogene Kombination zwischen soliden sowie ertragskräftigen Produzenten und den Wachstumschancen bei Junior- oder Explorationswerten soll das Risiko eingrenzen. Zudem werden Silber-, Basismetall- und Energietitel selektiv beigemischt.

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: 100.000 €
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)	18,51 %	21,15 %
Keppler Ratio*	-0,254	-0,043
Volatilität (Jahr)	32,54 %	31,74 %
Sharpe Ratio	-1,755	-0,274

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

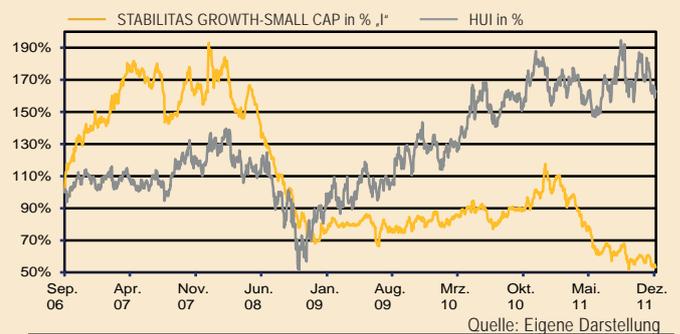
Werner J. Ullmann



PERFORMANCE DATEN

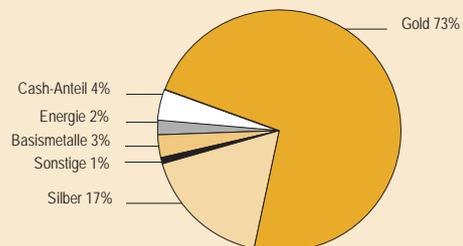
STAND 31.12.11

	I-Shares	HUI-Index	P-Shares
Anteilswert	53,30 €	-	34,03 €
Wertentwicklung 1 Monat	-8,14 %	-4,99 %	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-50,21 %	-10,17 %	
Wertentwicklung seit Auflage	-46,70 %	+62,78 %	
Fondsvolumen	3,0 Mio €		



PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.12.11



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Evolution Mining Ltd.
Integra Mining Ltd.
Kingsgate Consolidated NL
Ramelius Resources
Silver Lake Resources

LÄNDERGEWICHTUNG

Australien	48%
Kanada	39%
USA	6%
Südafrika	3%
Cash	4%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS Growth – Small Cap Resources Fonds kann sich dem allgemeinen schwächeren Umfeld für Gold und Goldminenaktien im Dezember nicht entziehen und schließt das Jahr 2011 mit einem deutlichen Verlust ab. Die Beratung des Fonds wird ab dem 1. Januar 2012 offiziell von Martin Siegel übernommen. Der Fonds wurde bereits umgebaut. Silver Wheaton, Evolution und Integra sind für Saracen, Silverlake und Primero in die Top 5 Positionen aufgerückt. Vorläufig bleibt der Fonds in großen und mittelgroßen Werten engagiert, um von einer Trendwende am Goldmarkt in vollem Umfang profitieren zu können. Der Fonds wird bei einem Einstieg weiterer Investoren eventuell neu in der Stabilitas-Fondsgruppe positioniert.