

Anlageziel/-strategie

Hohe Rendite mit gegenüber Xau-Index verringertem Risiko durch Absicherungs- und Renditesteigerungsstrategien. Einbeziehung von Junior Mines und Spezialsituationen.

FONDSDATEN

Fondstyp	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
Risikoeinstufung	hoch
ISIN / WKN	P-Shares: LU0229009351 / A0F6BP I-Shares: LU0229009781 / A0F6BQ
Auflegung	20.10.2005
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsgebühr	bis zu 2,25% p.a.
Erfolgshonorar	10% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
Mindesteinlage	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 90.000 €
Sparplan	ab 75 € / Monat (nur P-Shares möglich)
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Geschäftsjahr	01. Januar bis 31. Dezember
Kursberechnung/Cut-Off	täglich/bis 16.30 Uhr Luxemburger Zeit
Kursinformationen	HB, SZ, FAZ, BZ, Bloomberg, comdirect.de
Vertriebszulassung in	L, D, A, SP
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 31.05.11

	STABILITAS G+R	Xau-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	13,21 %	14,30 %
Keppler Ratio*	0,025	0,045
Volatilität (Jahr)	25,89 %	26,22 %
Sharpe Ratio	0,160	0,276

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

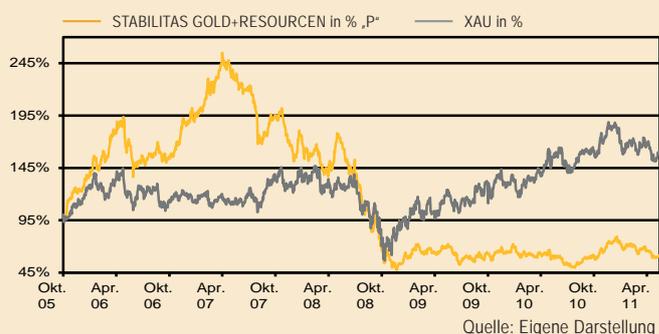
Martin Siegel



PERFORMANCE DATEN

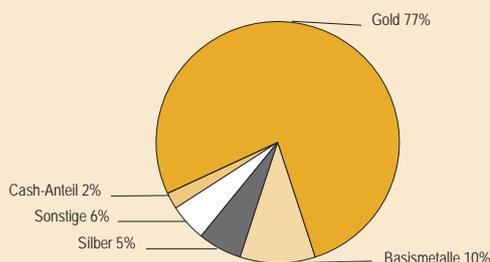
STAND 31.05.11

	P-Shares	Xau-Index	I-Shares
Anteilswert	61,60 €	-	63,12 €
Wertentwicklung 1 Monat	-4,17 %	-2,33 %	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-21,02 %	-14,33 %	
Wertentwicklung seit Auflage	-38,40 %	59,21 %	
Fondsvolumen	7,3 Mio €		



PORTFOLIOAUFTETLUNG

STAND 31.05.11



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Avion Gold Corp.
G-Resources Group Ltd.
International Tower Hill Mines Ltd.
Juno Special Situations Corp.
Silver Wheaton Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	67%
Australien	20%
Hong Kong	6%
USA	4%
Cash	3%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS GOLD + RESOURCEN gibt im Mai nochmals leicht nach, kann sich aber in den letzten Maitagen stabilisieren und relativ gut behaupten. Das Interesse an dem Fonds bleibt nach der schwachen Entwicklung in den letzten Jahren gedämpft. In den Fonds wurden liquide Werte aus dem Gold- und Basismetallbereich aufgenommen, so dass der Fonds den Xau-Vergleichsindex bei einer Aufholbewegung der Goldminenaktien outperformen sollte. Viele der im Fonds enthaltenden mittelgroßen und kleinen Werte haben ein gewaltiges Nachholpotential aufgebaut. Mit der bislang zögerlichen Entwicklung bietet sich der STABILITAS GOLD + RESOURCEN zum Kauf und Nachkauf an.