

## Anlageziel/-strategie

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

## FONDSDATEN

<b>Fondstyp</b>	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
<b>Risikoeinstufung</b>	hoch
<b>ISIN / WKN</b>	P-Shares: LU0229009351 / A0F6BP I-Shares: LU0229009781 / A0F6BQ
<b>Auflegung</b>	20.10.2005
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,00%
<b>Verwaltungsgebühr</b>	bis zu 2,25% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	10% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
<b>Mindesteinlage</b>	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 90.000 €
<b>Sparplan</b>	ab 75 € / Monat (nur P-Shares möglich)
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung
<b>Geschäftsjahr</b>	01. Januar bis 31. Dezember
<b>Kursberechnung/Cut-Off</b>	täglich/bis 16.30 Uhr Luxemburger Zeit
<b>Kursinformationen</b>	HB, SZ, FAZ, BZ, Bloomberg, wallberg.eu, comdirect.de
<b>Vertriebszulassung in</b>	L, D, A, SP
<b>Depotbank</b>	DZ Bank International S.A.
<b>Fondsmanagement</b>	IPConcept Fund Management S.A.
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	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 29.05.09

	STABILITAS G+R	Xau-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	22,99%	25,54%
<b>Keppler Ratio*</b>	-0,26	-0,05
<b>Volatilität (Jahr)</b>	47,39%	77,03%
<b>Sharpe Ratio</b>	-1,65	-0,30

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

## BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

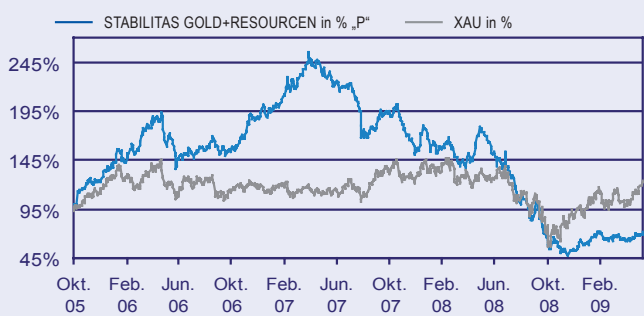
**Werner J. Ullmann**  
Dipl.-Kaufmann



## PERFORMANCE DATEN

STAND 29.05.09

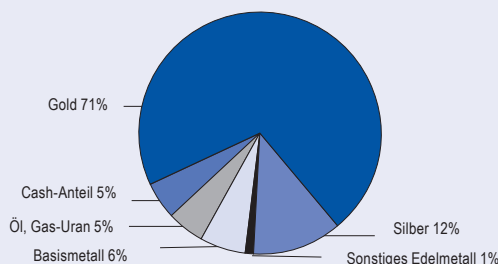
	P-Shares	Xau-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 29.05.09</b>	71,12 €	-	72,41 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	9,50%	24,70%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	24,77%	27,61%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-28,88%	24,18%	
<b>Fondsvolumen per 29.05.09</b>	18,5 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

## PORTFOLIOAUFTETLUNG

STAND 29.05.09



Quelle: Eigene Darstellung

## KEY-HOLDINGS

Lake Shore Gold Corp.
Golden Star Resources Ltd.
Jaguar Mining Inc.
Minefinders Corp.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Südamerika/Mexiko	40%
Kanada	30%
USA	15%
Australien	10%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – GOLD+RESOURCEN Fonds konnte im Monat Mai um + 9,5% zulegen und damit seit Jahresanfang einen Zuwachs von + 24,7% erzielen. Der vergleichbare Minenindex, der Philadelphia Gold & Silver Index, XAU erreichte in diesem Umfeld eine positive Performance von + 27,61%. Der Goldpreis stieg von 880 USD bis auf 980 USD in der Spitze an und erreichte damit einen Zugewinn von über +10%. Das gelbe Metall konnte sich nachhaltig über der 950 USD Marke behaupten, befindet sich allerdings noch in Wartestellung vor einem erneuten Test der 1000 USD Marke. Nach den deutlichen Anstiegen rechnen wir mit einer kurzfristigen Konsolidierung vor der nächste Aufwärtsbewegung.