

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, wallberg.eu, comdirect.de
Vertriebszulassung in	L, D, A, SP
Depotbank	DZ Bank International 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 31.07.09

	STABILITAS G+R	Xau-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	25,50%	23,61%
Keppler Ratio*	-0,24	0,01
Volatilität (Jahr)	48,58%	77,85%
Sharpe Ratio	-1,55	0,08

* 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

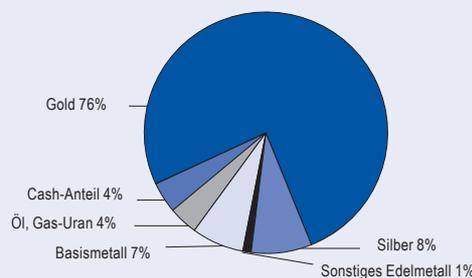
STAND 31.07.09

	P-Shares	Xau-Index	I-Shares
Anteilwert per 31.07.09	60,47 €	-	61,63 €
Wertentwicklung 1 Monat	-3,92%	5,23%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	6,09%	17,59%	
Wertentwicklung seit Auflage	-39,53%	14,44%	
Fondsvolumen per 31.07.09	14,7 Mio €		



PORTFOLIOAUFTETLUNG

STAND 31.07.09



KEY-HOLDINGS

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

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	45%
Südamerika/Mexiko	40%
USA	11%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – GOLD+RESDURCEN Fonds verlor im Juli 3,92%. Der relevante Vergleichsindex XAU gewann im selben Zeitraum um 5,23% hinzu. Die Differenz zum XAU ergibt sich durch die Abwertung der noch nicht notierten Position Juno Special Situations Corp. Aufgrund des im letzten Jahr verschobenen Börsengangs musste nun von Seiten des Wirtschaftsprüfers eine Wertberichtigung nach unten erfolgen. Das Wertpapier wurde aber deutlich unter den von uns errechneten fairen Wert angesetzt und liegt damit auch erheblich entfernt vom letzten Finanzierungspreis zu 1 CAD. Damit ergibt sich für den Fall des IPO bei positivem Marktumfeld Aufwertungspotential für den Fonds.