

## 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 31.12.09

	STABILITAS G+R	Xau-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	13,14%	19,84%
<b>Keppeler Ratio*</b>	0,12	0,19
<b>Volatilität (Jahr)</b>	36,41%	47,22%
<b>Sharpe Ratio</b>	0,67	1,08

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

## BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

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



## PERFORMANCE DATEN

STAND 31.12.09

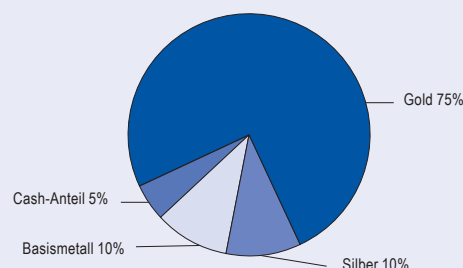
	P-Shares	Xau-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 31.12.09</b>	64,04 €	-	65,37 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	-1,37%	-4,04%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	12,35%	32,53%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-35,96%	28,97%	
<b>Fondsvolumen per 31.12.09</b>	13,5 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

## PORTFOLIOAUFTETLUNG

STAND 31.12.09



Quelle: Eigene Darstellung

## KEY-HOLDINGS

Anatolia Minerals Dev. Ltd.
DGA Mining Ltd.
European Goldfields Ltd.
Gold Resource Corp.
Norseman Gold PLC

## LÄNDERGEWICHTUNG

Südamerika/Mexiko	35%
Kanada	35%
USA	15%
Australien	5%
Sonstige	5%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – GOLD+RESDURCEN Fonds verlor im Berichtsmonat Dezember moderat um -1,37%, wogegen der Vergleichsindex XAU um -4,04% abgab. Auf Jahresbasis gewann der Fonds um +12,35%, wogegen der Vergleichsindex im Jahr 2009 um +32,53% gewann. Durch Bereinigung von vorbörslichen Beteiligungen und durch die Finanzkrise illiquide gewordenen Unternehmensanteile blieb der Fonds gegenüber dem XAU zurück; Das Portfolio des Fonds ist allerdings durch diese Bereinigung wieder sehr gut aufgestellt, um im aktuellen Jahr in vollem Umfang an den erwarteten steigenden Goldpreisen partizipieren zu können.