

## 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 31.01.10

	STABILITAS G+R	Xau-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	8,77%	18,99%
<b>Kepler Ratio*</b>	0,06	0,17
<b>Volatilität (Jahr)</b>	35,55%	43,34%
<b>Sharpe Ratio</b>	0,34	0,97

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

## BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

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



## PERFORMANCE DATEN

STAND 31.01.10

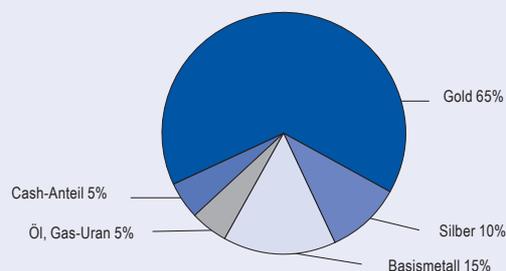
	P-Shares	Xau-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 31.01.10</b>	62,34 €	-	63,65 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	-2,65%	-9,17%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	-2,65%	-9,17%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-37,66%	17,14%	
<b>Fondsvolumen per 31.01.10</b>	12,7 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

## PORTFOLIOAUFTETLUNG

STAND 31.01.10



Quelle: Eigene Darstellung

## KEY-HOLDINGS

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

## LÄNDERGEWICHTUNG

Südamerika/Mexiko	40%
Kanada	30%
USA	15%
Australien	5%
Sonstige	5%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – GOLD+RESDURCEN Fonds verlor im Berichtsmonat Januar 2010 -2,65% und konnte damit erheblich besser abschneiden als der Vergleichs-Minenindex XAU, der im selben Zeitraum -9,17% abgab. Grund für den Verlust war der Rückgang beim Goldpreis, der sich bereits über Dezember bis Ende Januar 2010 erstreckte. Aufgrund des Goldpreisrückgangs wie auch der schwachen Lage an den Aktienmärkten wurde das Portfolio sehr vorsichtig mit deutlich zurückgebliebenen, aber dennoch sehr wachstumsstarken Goldminen aufgestellt. Eine mögliche Erholung im Goldpreis dürfte das Kurspotential erheblich heben.