

Anlageziel/-strategie

Aktive Aktien- und Marktselektion mit Ziel überdurchschnittlich vom Anstieg der Growth-Werte im Bereich Edelmetalle und Rohstoffe zu profitieren. Renditesteigerungs- und Absicherungsstrategie um verringertes Risiko ggü. Amex Gold Bugs HUI-Index zu erzielen. Einbeziehung von Junior Mines und Spezialsituationen.

FONDSDATEN

Fondstyp	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
Risikoeinstufung	hoch
ISIN / WKN	P-Shares: LU0280294629 / A0LF6K I-Shares: LU0261105992 / A0J4HS
Auflegung	25.09.2006
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsgebühr	bis zu 2,50% p.a.
Erfolgshonorar	15% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
Mindesteinlage	P-Shares: 10.000 € I-Shares: 0.000 €
Sparplan	nicht möglich
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Geschäftsjahr	01. Januar bis 31. Dezember
Kursberechnung/Cut-Off	täglich/bis 16.30 Uhr Luxemburger Zeit
Kursinformationen	BZ, comdirect.de, Bloomberg,
Vertriebszulassung in	Luxemburg
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.-SMALL CAP	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	15,71 %	14,20 %
Keppler Ratio*	-0,077	0,050
Volatilität (Jahr)	25,28 %	28,02 %
Sharpe Ratio	-0,475	0,301

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

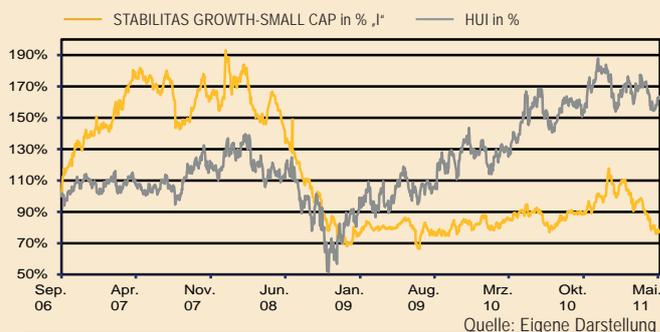
Werner J. Ullmann



PERFORMANCE DATEN

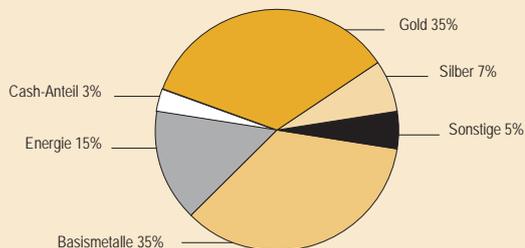
STAND 31.05.11

	I-Shares	HUI-Index	P-Shares
Anteilswert	77,20 €	-	49,67 €
Wertentwicklung 1 Monat	-9,27 %	-2,27 %	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-27,88 %	-10,40 %	
Wertentwicklung seit Auflage	-22,80 %	62,37 %	
Fondsvolumen	3,0 Mio €		



PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.05.11



KEY-HOLDINGS

Royal Nickel Corp.
Andover Ventures Inc.
Donnybrook Energy Inc.
Maya Gold & Silver Inc.
Stans Energy Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	94%
USA	2%
Sonstige	1%
Cash	3%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS GROWTH SMALL CAP RESOURCEN Fonds gab im Berichtsmont Mai um -9,27% ab, der Vergleichsindex HUI verlor im selben Zeitraum -2,27%. Seit Jahresbeginn verlor der Fonds -27,88% an Wert, der Vergleichsindex verlor seit Jahresanfang um -10,40%. Nach wie vor war auch der Monat Mai von einer erheblichen Schwäche der Explorations- und Junior Mining Aktien geprägt, wogegen der Goldpreis sich gut behaupten konnte. Die hohe Gewichtung von Royal Nickel trug deutlich mit zur Underperformance bei.