

Anlageziel/-strategie

Als Basisinvestment für den Edelmetall- und Rohstoffminenbereich konzipiert. Der Schwerpunkt liegt dabei auf dem Goldminensektor. Ergänzend werden Anlagen in Silber-, Weissmetall- und Basismetallwerten getätigt. Diversifizierung erfolgt nach Regionen sowie Marktkapitalisierung, um möglichst umfassend an den Chancen zu partizipieren.

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, comdirect.de
Vertriebszulassung in	L, D, A, SP
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 31.12.11

	STABILITAS G+R	Xau-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	19,63 %	9,58 %
Keppler Ratio*	-0,126	-0,087
Volatilität (Jahr)	31,06 %	29,45 %
Sharpe Ratio	-0,823	-0,563

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

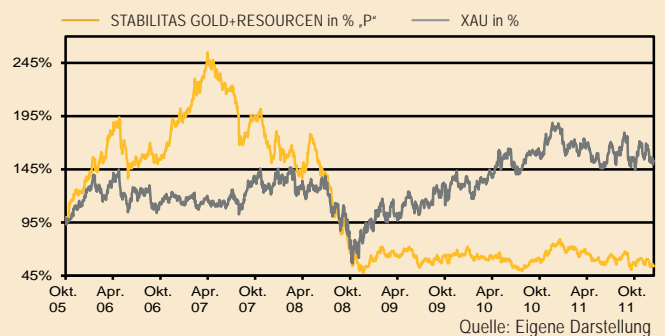
Martin Siegel



PERFORMANCE DATEN

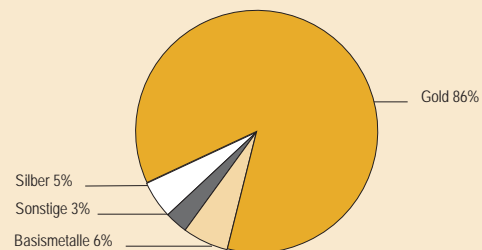
STAND 31.12.11

	P-Shares	Xau-Index	I-Shares
Anteilswert	53,93 €	-	55,31 €
Wertentwicklung 1 Monat	-6,61 %	-3,52 %	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-30,85 %	-17,67 %	
Wertentwicklung seit Auflage	-46,07 %	+53,00 %	
Fondsvolumen	6,2 Mio €		



PORTFOLIOAUFTETLUNG

STAND 31.12.11



KEY-HOLDINGS

Alacer Gold Corp.
Avion Gold Corp.
G-Resources Group
Integra Mining Ltd.
Silver Wheaton Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	54 %
Australien	40 %
Hong Kong	5 %
Südafrika	1 %
Cash	0 %

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS GOLD + RESOURCES fällt im Dezember parallel zum Goldpreis sowie den nachgebenden Goldminenaktien zurück und beendet das Jahr 2011 mit einem deutlichen Verlust. Bei den Top 5 Positionen wurden Kirkland Lake und Sarcen durch Alacer und Avion ersetzt. Für eine Erholung des Goldpreises ist der Fonds mit den Engagements in liquiden Werten aus dem Gold- und Basismetallbereich jetzt so positioniert, dass er den Xau-Vergleichsindex bei einer Aufholbewegung der Edelmetallaktien outperformen sollte. Der STABILITAS GOLD + RESOURCES bietet sich somit zum Kauf und Nachkauf an.