

Anlageziel/-strategie

Der Schwerpunkt liegt auf den kleineren bis mittelgroßen Goldproduzenten im pazifischen Raum. Große Marktführer sowie vereinzelt Explorationswerte werden beige-mischt. Ergänzt wird das Portfolio mit fundamental unterbewerteten australischen Basismetallproduzenten. Ziel ist es, jeweils die besten Werte ihrer Klasse zu finden.

| FONDSDATEN | |
|-------------------------|---|
| Fondstyp | Aktienfonds nach Luxemburger Recht |
| Risikoeinstufung | hoch |
| ISIN / WKN | P-Shares: LU0290140358 / A0ML6U I-Shares: LU0290140515 / A0MMDP |
| Auflegung | 11.04.2007 |
| 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 | nicht 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 31.03.12 |
|-----------------------------|------------------------|----------------|
| | STABILITAS PACIFIC G+M | Xau-Index |
| Value at risk (1%, 20 Tage) | 11,06% | 14,13% |
| Keppler Ratio* | -0,022 | -0,036 |
| Volatilität (Jahr) | 30,55% | 29,49% |
| Sharpe Ratio | -0,134 | -0,223 |

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

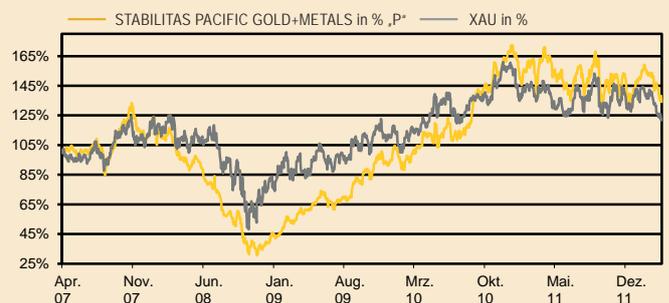
Martin Siegel



PERFORMANCE DATEN

STAND 31.03.12

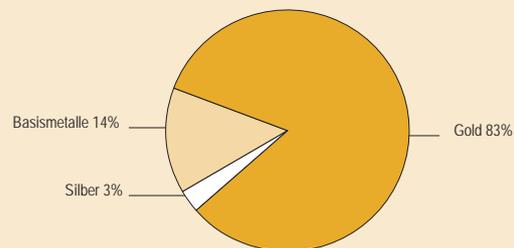
| | P-Shares | Xau-Index | I-Shares |
|--------------------------------|------------|-----------|----------|
| Anteilswert | 134,09 € | - | 138,05 € |
| Wertentwicklung 1 Monat | -11,13 % | -13,51 % | |
| Wertentwicklung laufendes Jahr | 0,31 % | -6,67 % | |
| Wertentwicklung seit Auflage | 34,09 % | 21,86 % | |
| Fondsvolumen | 21,1 Mio € | | |



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.03.12



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

| |
|----------------------------|
| Kingsgate Consolidated NL |
| Oceanagold Corp. |
| Saracen Mineral Hldgs.Ltd. |
| Silver Lake Resources Inc. |
| Tribune Resources Ltd. |

LÄNDERGEWICHTUNG

| | |
|-------------|-----|
| Australien | 90% |
| Kanada | 5% |
| Südafrika | 2% |
| Deutschland | 3% |
| Cash | 0% |

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS fällt im März parallel zum Goldpreis zurück, kann aber seit Jahresbeginn noch einen marginalen Gewinn behaupten. Auf Sicht der letzten 3 Jahre positioniert sich der Fonds weiterhin in der absoluten Spitzengruppe aller Goldminenfonds. Bei den Top-5 Positionen wurde Integra aufgrund schlechterer Kursentwicklung durch Oceana verdrängt. Mit dem Kauf der Deutschen Rohstoff AG wurde erstmals ein in Deutschland notierter Wert aufgenommen. Längerfristig ist die Konkursverschleppung des Papiergeldsystems nur durch eine massive Inflationierung möglich. Der Fonds ist für dieses Szenario positioniert, so dass für die Jahre 2012 bis 2014 ein großes Gewinnpotential bestehen bleibt.