



## STABILITAS GROWTH - SMALL CAP RESOURCEN

Halbjahresbericht 1. Januar 2010 - 30. Juni 2010

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil II  
des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 für  
Organismen für gemeinsame Anlagen



## Inhalt

Einleitung	05
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	07
Zahlen, Daten und Fakten	09
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	20

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die vereinfachten Verkaufsprospekte sowie Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.





## STABILITAS GROWTH - SMALL CAP RESOURCEN

Der STABILITAS GROWTH - SMALL CAP RESOURCEN investiert in Aktien von Gesellschaften, deren Gegenstand die Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Gold ist. Ein weiterer Schwerpunkt sind Aktien von Unternehmen, die mit der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von anderen primären Ressourcen beschäftigt sind, wobei primäre Ressourcen solche Ressourcen sind, die physisch vorhanden sind wie etwa Wasser, Edel- und Basismetalle sowie Erdöl, Erdgas und Getreide.



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft

IPConcept Fund Management S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### Vorsitzender des Verwaltungsrates

Andreas Neugebauer  
Administrateur-Délégué  
DZ BANK International S.A. \*

#### Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller  
Administrateur-Directeur  
DZ BANK International S.A. \*

#### Verwaltungsratsmitglied

Julien Zimmer  
Generalbevollmächtigter  
Investmentfonds  
DZ BANK International S.A. \*

#### Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Matthias Schirpke  
Nikolaus Rummler

#### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé  
9, allée Scheffer  
L- 2520 Luxemburg

### Depotbank

DZ BANK International S.A. \*  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

### Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

DZ BANK International S.A. \*  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

### Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ BANK International S.A. \*  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

### Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
400, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg

\* Zum 01.07.2010 Umfirmierung in DZ PRIVATBANK S.A.





# STABILITAS GROWTH

## Kennzahlen

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

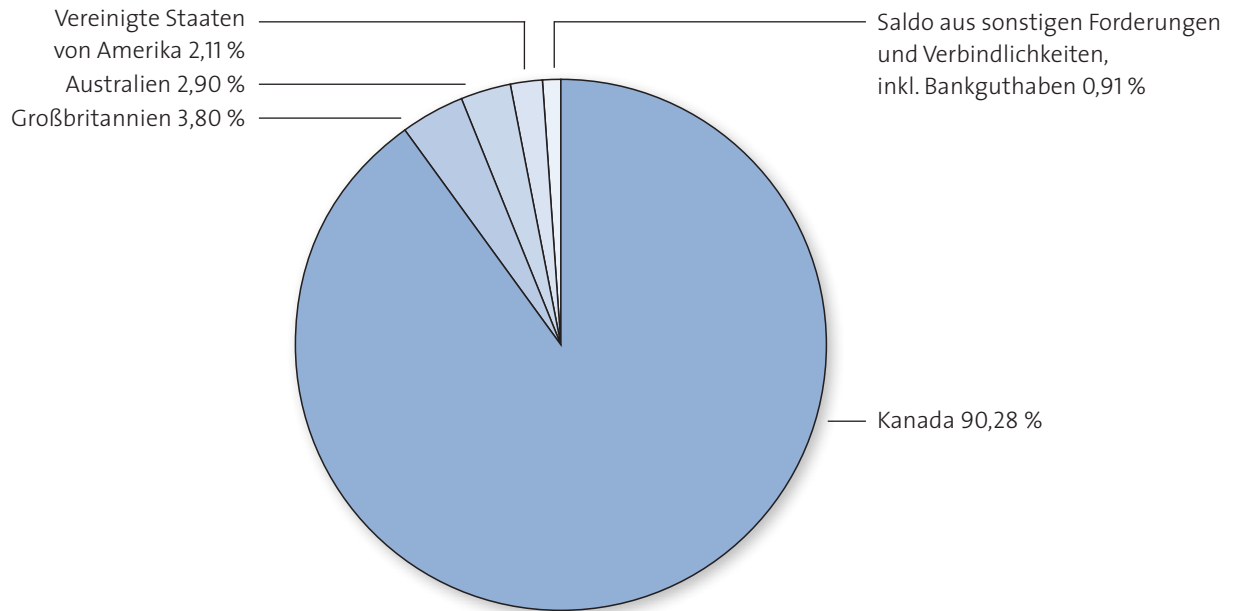
### Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.:	AOLF6K
ISIN-Code:	LU0280294629
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,40 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

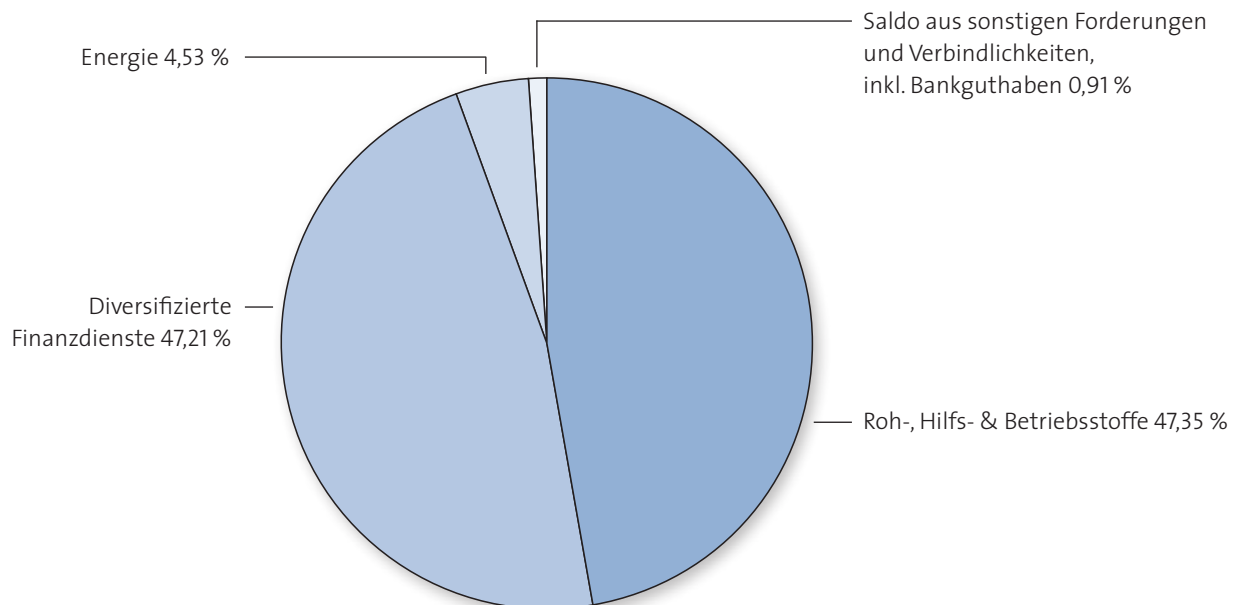
### Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.:	A0J4HS
ISIN-Code:	LU0261105992
Ausgabeaufschlag:	1,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,40 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

### Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)



### Wirtschaftliche Aufteilung



# STABILITAS GROWTH

## Geographische Länderaufteilung

(nach Emittenten)

Kanada	90,28 %
Großbritannien	3,80 %
Australien	2,90 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,11 %
Wertpapiervermögen	99,09 %
Bankguthaben	0,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,83 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	47,35 %
Diversifizierte Finanzdienste	47,21 %
Energie	4,53 %
Wertpapiervermögen	99,09 %
Bankguthaben	0,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,83 %
	<b>100,00 %</b>

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2010 in Euro umgerechnet.

Land	Währung	Einheit	Devisenkurs
Australischer Dollar	AUD	1	1,4264
Britisches Pfund	GBP	1	0,8086
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,2791
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,3121
US-Dollar	USD	1	1,2176

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2010

Alle Beträge in EUR	31. Dezember 2009	30. Juni 2010
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2009: EUR 2.019.737,99) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2010: EUR 2.087.388,52)	3.069.361,13	3.305.183,49
Bankguthaben *	305.405,45	2.753,85
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	36.237,08	0,00
Forderungen aus Devisengeschäften	212.557,66	0,00
Sonstige Forderungen **	16.885,86	30.134,66
Sonstige Aktiva ***	17.955,82	12.833,63
	<b>3.658.403,00</b>	<b>3.350.905,63</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-108.328,93	0,00
Zinsverbindlichkeiten	-508,74	-82,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-142.526,49	0,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-212.769,91	0,00
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung ****	-5.989,31	-6.366,33
Depotbankvergütung ****	-1.479,45	-1.479,45
Zentralverwaltungsstellenvergütung ****	-1.916,36	-1.982,40
Vertriebsstellenvergütung	-258,87	-274,85
Taxe d'abonnement *****	-143,60	-152,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.875,09	-4.930,68
Sonstige Passiva	-200,00	0,00
	<b>-482.996,75</b>	<b>-15.268,12</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>3.175.406,25</b>	<b>3.335.637,51</b>
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>42.487,253</b>	<b>42.487,253</b>

\* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

\*\* Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

\*\*\* Die Position enthält im Wesentlichen aktivierte Gründungskosten.

\*\*\*\* Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2010 - 30. Juni 2010

\*\*\*\*\* Rückstellungen für das 2. Quartal 2010

# STABILITAS GROWTH

## Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

### Klasse P

	31. Dezember 2009	30. Juni 2010
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	644.546,14 EUR	676.221,98 EUR
Umlaufende Anteile	12.011,150	12.011,150
Anteilwert	53,66 EUR	56,30 EUR

### Klasse I

	31. Dezember 2009	30. Juni 2010
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.530.860,11 EUR	2.659.415,53 EUR
Umlaufende Anteile	30.476,103	30.476,103
Anteilwert	83,04 EUR	87,26 EUR



## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anteilklasse P

	31. Dezember 2009	30. Juni 2010
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.011,150	12.011,150
Ausgegebene Anteile	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>12.011,150</b>	<b>12.011,150</b>

Anteilklasse I

	31. Dezember 2009	30. Juni 2010
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.474,823	30.476,103
Ausgegebene Anteile	1,280	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>30.476,103</b>	<b>30.476,103</b>

# STABILITAS GROWTH

## Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>							
<b>Notierte Titel</b>							
<b>Australien</b>							
CGA Mining Ltd.	CAD	248.000	188.000	60.000	2,0600	96.630,44	2,90
						<b>96.630,44</b>	<b>2,90</b>
<b>Großbritannien</b>							
Norseman Gold Plc.	GBP	0	0	200.000	0,5125	126.762,31	3,80
						<b>126.762,31</b>	<b>3,80</b>
<b>Kanada</b>							
Alexis Minerals Corporation	CAD	450.000	0	450.000	0,2350	82.675,32	2,48
Americas Petrogas Inc.	CAD	0	170.000	230.000	0,8400	151.043,70	4,53
Cadan Resources Corporation	CAD	0	0	70.000	0,7500	41.044,48	1,23
Century Mining Corporation	CAD	500.000	150.000	350.000	0,4250	116.292,71	3,49
La Mancha Resources Inc.	CAD	100.000	0	100.000	1,8100	141.505,75	4,24
Medoro Resources Ltd.	CAD	400.000	125.000	275.000	0,6900	148.346,49	4,45
Mosquito Cons. Gold Mines Ltd.	CAD	190.000	0	190.000	1,0300	152.998,20	4,59
Rusoro Mining Ltd.	CAD	150.000	0	150.000	0,2100	24.626,69	0,74
Seabridge Gold Inc.	USD	6.500	0	6.500	31,7900	169.706,80	5,09
Virginia Mines Inc.	CAD	25.000	0	25.000	7,1300	139.355,80	4,18
Yukon-Nevada Gold Corporation	CAD	0	80.000	1.000.000	0,2450	191.540,93	5,73
						<b>1.359.136,87</b>	<b>40,75</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
Timberline Resources Corporation	USD	0	0	92.000	0,9300	70.269,38	2,11
						<b>70.269,38</b>	<b>2,11</b>
<b>Notierte Titel</b>						<b>1.652.799,00</b>	<b>49,56</b>
<b>Nicht notierte Titel</b>							
<b>Kanada</b>							
Juno Special Situations Corporation	CAD	0	0	830.000	0,2180	141.458,84	4,24
Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	815.000	2,2500	1.433.625,21	42,97
						<b>1.575.084,05</b>	<b>47,21</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
Gold Run Inc.	CAD	0	0	275.000	0,0000	0,00	0,00
						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Titel</b>						<b>1.575.084,05</b>	<b>47,21</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						<b>3.227.883,05</b>	<b>96,77</b>

\*NTFV = Netto-Teilfondsvermögen





# STABILITAS GROWTH

Fortsetzung Vermögensaufstellung

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>OPTIONSSCHEINE</b>							
<b>Notierte Titel</b>							
<b>Kanada</b>							
New Gold Inc./New Gold Inc. WTS v.07(2012)	CAD	0	0	100.000	0,0350	2.736,30	0,08
New Gold Inc./New Gold Inc. WTS v.08(2012)	CAD	0	0	200.000	0,2000	31.271,99	0,94
Yukon-Nevada Gold Corporation/	CAD	0	0	75.000	0,0050	293,17	0,01
Yukon-Nevada Gold Corporation WTS v.07(2012)							
						<b>34.301,46</b>	<b>1,03</b>
<b>Notierte Titel</b>						<b>34.301,46</b>	<b>1,03</b>
<b>Nicht notierte Titel</b>							
<b>Kanada</b>							
Lydian International Ltd./	CAD	0	0	100.000	0,5500	42.998,98	1,29
Lydian International Ltd. WTS v.08(2010)							
						<b>42.998,98</b>	<b>1,29</b>
<b>Nicht notierte Titel</b>						<b>42.998,98</b>	<b>1,29</b>
<b>Optionsscheine</b>						<b>77.300,44</b>	<b>2,32</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>3.305.183,49</b>	<b>99,09</b>

Bankguthaben Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert EUR	%
DZ BANK International S.A. **	EUR	0,3250	täglich	2.735,92	2.735,92	0,08
DZ BANK International S.A. **	GBP	1,8500	täglich	-0,25	-0,31	0,00
DZ BANK International S.A. **	ZAR	6,3750	täglich	169,85	18,24	0,00
<b>Summe Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>2.753,85</b>	<b>0,08</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>27.700,17</b>	<b>0,83</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>3.335.637,51</b>	<b>100,00</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

\*\* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2010. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.



# STABILITAS GROWTH

## Zu- und Abgänge

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2010 bis 30. Juni 2010

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>			
<b>Notierte Titel</b>			
<b>Großbritannien</b>			
Avocet Mining Plc.	GBP	0	130.000
<b>Kanada</b>			
ATAC Resources Ltd.	CAD	100.000	100.000
Barkerville Gold Mines Ltd.	CAD	120.000	120.000
Copper One Inc.	CAD	0	250.000
Dorato Resources Inc.	CAD	0	200.000
East Asia Minerals Corporation	CAD	35.000	35.000
Evolving Gold Corporation	CAD	0	170.000
Excellon Resources Inc.	CAD	250.000	250.000
Explor Resources Inc.	CAD	170.000	170.000
Fire River Gold Corporation	CAD	0	30.000
Galway Resources Ltd.	CAD	130.000	130.000
Gold Wheaton Gold Corporation	CAD	0	650.000
Jinshan Gold Mines Inc.	CAD	35.000	115.000
Rainy River Resources Ltd.	CAD	37.000	37.000
Revelt Minerals Inc.	CAD	328.000	328.000
Sacre-Coeur Minerals Ltd.	CAD	0	60.000
St. Andrew Goldfields Ltd.	CAD	100.000	100.000
Terrane Metals Corporation	CAD	155.000	155.000
Timmins Gold Corporation	CAD	20.000	170.000
TVI Pacific Inc.	CAD	1.200.000	1.200.000
U.S. Silver Corporation	CAD	0	950.000
Underworld Resources Inc.	CAD	105.000	105.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
Gold Resource Corporation	USD	20.000	20.000
Legend International Holdings Inc.	USD	100.000	100.000
<b>OPTIONSSCHEINE</b>			
<b>Nicht notierte Titel</b>			
<b>Kanada</b>			
Evolving Gold Corporation/	CAD	0	150.000
Evolving Gold Corporation WTS v.08(2010)			
Starcore International Mines Ltd./	CAD	0	82.500
Starcore International Mines Ltd. WTS v.07(2010)			
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
Hawthorne Gold Corporation/	CAD	0	75.000
Hawthorne Gold Corporation WTS v.08(2010)			

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2010

### 1.) ALLGEMEINES

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept Fund Management S.A. wurde am 23. Mai 2001 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 24. Februar 2004 und am 24. Oktober 2006 in Kraft und wurden am 26. März 2004 und am 22. November 2006 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82183 eingetragen.

Der Investmentfonds „Stabilitas Growth“ wird von der IPConcept Fund Management S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 14. September 2006 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 25. September 2006 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Eine vollständig überarbeitete Version des Verwaltungsreglements trat am 01. Januar 2008 in Kraft und ein Hinweis auf die Hinterlegung des Verwaltungsreglements wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 29. Februar 2008 im Mémorial veröffentlicht.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die Vermögensaufstellung wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet.  
Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

## Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht

- a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.



Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht

### **3.) BESTEUERUNG**

Eine jährliche Abgabe von 0,05% wird vom Großherzogtum Luxemburg dem Netto-Fondsvermögen auferlegt. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Netto-Teilfondsvermögenswertes am letzten Tag des Quartals errechnet. Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden werden nicht rückvergütet.

Es wird im Großherzogtum Luxemburg seit dem 1. Juli 2005 eine Quellensteuer auf Zinserträge erhoben. Diese Quellensteuer betrug bis zum 30. Juni 2008 15%, danach beträgt sie bis zum 30. Juni 2011 20% und ab dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt.

### **4.) ERTRAGSVERWENDUNG**

Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

### **5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN**

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**IPConcept Fund Management S.A.**

4, rue Thomas Edison

L - 1445 Luxemburg Strassen

[www.ipconcept.lu](http://www.ipconcept.lu)