

## Anlageziel/-strategie

Hohe Rendite mit gegenüber Xau-Index verringertem Risiko durch Absicherungs- und Renditesteigerungsstrategien. Einbeziehung von Junior Mines und Spezialsituationen.

## 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 30.09.11

	STABILITAS G+R	Xau-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	29,20 %	25,44 %
Keppler Ratio*	-0,036	-0,029
Volatilität (Jahr)	29,52 %	27,03 %
Sharpe Ratio	-0,227	-0,184

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

## BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

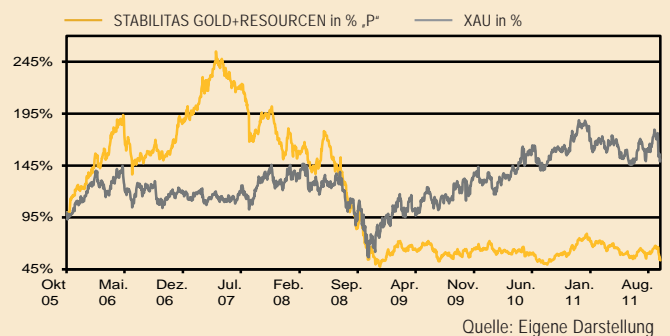
Martin Siegel



## PERFORMANCE DATEN

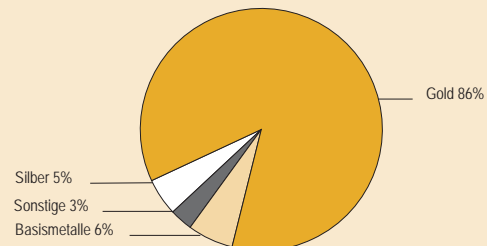
STAND 30.09.11

	P-Shares	Xau-Index	I-Shares
Anteilswert	53,70 €	-	55,04 €
Wertentwicklung 1 Monat	-14,22 %	-9,26 %	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-31,15 %	-18,88 %	
Wertentwicklung seit Auflage	-46,30 %	50,75 %	
Fondsvolumen	6,3 Mio €		



## PORTFOLIOAUFTETLUNG

STAND 30.09.11



Quelle: Eigene Darstellung

## KEY-HOLDINGS

Avion Gold Corp.
Integra Mining Ltd.
Kirkland Lake Gold Inc.
Silver Wheaton Corp.
Yamana Gold Inc.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	55%
Australien	35%
Hong Kong	4%
USA	5%
Südafrika	1%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS GOLD + RESOURCEN kann im September zunächst noch zulegen, wird aber mit dem einbrechenden Goldpreis zum Monatsende wieder in die Verlustzone gerissen. Für eine Erholung des Goldpreises ist der Fonds mit der Neupositionierung in liquiden Werten aus dem Gold- und Basismetallbereich jetzt so positioniert, dass er den Xau-Vergleichsindex bei einer Aufholbewegung der Edelmetallaktien outperformen sollte. Der Anteil der Basismetallwerte nahm von 8 auf 6 % ab. Bei den größten 5 Positionen verdrängten Integra und Yamana G-Resources und Kingsgate. Mit der bislang zögerlichen Entwicklung bietet sich der STABILITAS GOLD + RESOURCEN zum Kauf und Nachkauf an.