

## Anlageziel/-strategie

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

## FONDSDATEN

<b>Fondstyp</b>	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
<b>Risikoeinstufung</b>	hoch
<b>ISIN / WKN</b>	P-Shares: LU0229009351 / A0F6BP I-Shares: LU0229009781 / A0F6BQ
<b>Auflegung</b>	20.10.2005
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,00%
<b>Verwaltungsgebühr</b>	bis zu 1,75% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	10% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
<b>Mindesteinlage</b>	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 100.000 €
<b>Sparplan</b>	ab 75 € / Monat (nur P-Shares möglich)
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung
<b>Geschäftsjahr</b>	01. Januar bis 31. Dezember
<b>Kursberechnung/Cut-Off</b>	täglich/bis 16.30 Uhr Luxemburger Zeit
<b>Kursinformationen</b>	HB, SZ, FAZ, BZ, Bloomberg, wallberg.at, comdirect.de
<b>Vertriebszulassung in</b>	L, D, A, SP
<b>Depotbank</b>	DZ Bank Luxemburg
<b>Fondsmanagement</b>	IPConcept Luxemburg
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	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 31.10.08

	STABILITAS G+R	Xau-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	70,44%	83,19%
<b>Keppler Ratio*</b>	-0,39	-0,18
<b>Volatilität (Jahr)</b>	41,42%	58,21%
<b>Sharpe Ratio</b>	-2,69	-1,09

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

## PERFORMANCEDATEN

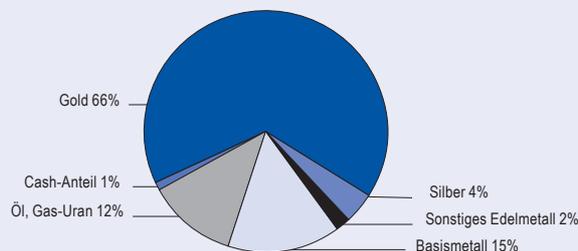
STAND 31.10.08

	P-Shares	Xau-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 31.10.08</b>	60,97 €	-	62,44 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	-35,87%	-31,59%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	-61,87%	-46,38%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-39,03%	-30,08%	
<b>Fondsvolumen per 31.10.08</b>	16 Mio €		



## PORTFOLIOAUFTETLUNG

STAND 31.10.08



## KEY-HOLDINGS

Aurizon Mines Corp.	Südamerika/Mexiko	45%
Cardero Resources Corp.	Kanada	30%
Cia. de Minas Buenaventura S.A.	USA	23%
Goldcorp Inc.	Australien	0%
Jaguar Mining Inc.	Sonstige	1%

## LÄNDERGEWICHTUNG

## BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

**Werner J. Ullmann**  
Dipl.-Kaufmann



## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS - GOLD+RESDURCEN verlor im allgemeinen Aktienverkauf, der von panikartigem Verhalten geprägt war, mit 35,87% deutlich an Wert. Der Vergleichsindex XAU verlor ebenfalls sehr deutlich mit 31,6%. Im Verhältnis zum Goldpreis sind Goldminertitel aktuell so niedrig bewertet wie seit Jahrzehnten nicht mehr. Es ist nun von einer deutlichen Erholung der Goldminenaktien auszugehen, vor allem auch unter dem Gesichtspunkt, dass aufgrund der weltweiten massiven Geldmengenausweitung ein deutlich Inflationsschub zu erwarten ist. Für Neuengagements aus unserer Sicht ein idealer Zeitpunkt.