

## 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 2,25% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	10% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
<b>Mindesteinlage</b>	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 90.000 €
<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.eu, comdirect.de
<b>Vertriebszulassung in</b>	L, D, A, SP
<b>Depotbank</b>	DZ Bank International S.A.
<b>Fondsmanagement</b>	IPConcept Fund Management S.A.
<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 30.06.09

	STABILITAS G+R	Xau-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	23,23%	29,77%
<b>Kepler Ratio*</b>	-0,27	-0,04
<b>Volatilität (Jahr)</b>	47,72%	77,71%
<b>Sharpe Ratio</b>	-1,74	0,21

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

## BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

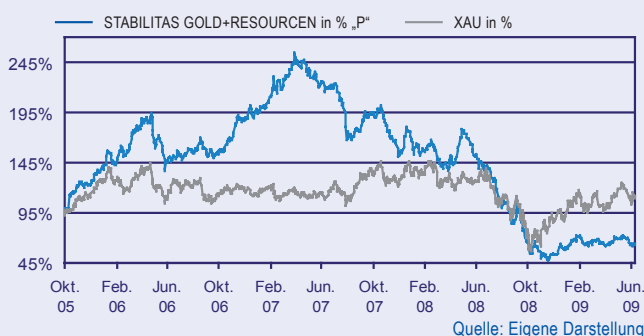
**Werner J. Ullmann**  
Dipl.-Kaufmann



## PERFORMANCEDATEN

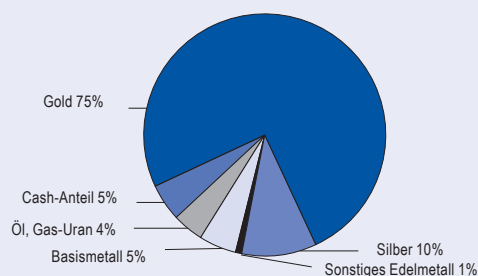
STAND 30.06.09

	P-Shares	Xau-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 30.06.09</b>	62,94 €	-	64,10 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	-11,50%	-12,43%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	10,42%	11,75%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-37,06%	8,75%	
<b>Fondsvolumen per 30.06.09</b>	16,2 Mio €		



## PORTFOLIOAUFTETLUNG

STAND 30.06.09



## KEY-HOLDINGS

Aurizon Mines Ltd.
Lake Shore Gold Corp.
Golden Star Resources Ltd.
Jaguar Mining Inc.
Minefinders Corp.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	45%
Südamerika/Mexiko	30%
USA	15%
Australien	5%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – GOLD+RESDURCEN Fonds folgte der Konsolidierung der Goldminenaktien im Monat Juli und verlor -11,5%. Der relevante Vergleichsindex XAU verlor im selben Zeitraum -12,4%. Die Goldminenaktien folgten damit dem Verlauf des Goldes. Der Goldpreis gab im Juni um 5,4% auf 926,6 USD je Unze nach. Aktuell hängt der Goldpreis stark an der Entwicklung der USD/Euro-Relation, die sich derzeit in einer Seitwärtsbewegung befindet. Das dramatisch wachsende US-Haushaltsdefizit und die damit verbundene Aufnahme neuer Schulden in Rekordhöhe sollte den USD langfristig stark belasten.