

## Anlageziel/-strategie

Aktive Aktien- und Marktselektion mit Ziel überdurchschnittlich vom Anstieg der Growth-Werte im Bereich Edelmetalle und Rohstoffe zu profitieren. Renditesteigerungs- und Absicherungsstrategie um verringertes Risiko ggü. Amex Gold Bugs HUI-Index zu erzielen. Einbeziehung von Junior Mines und Spezialsituationen.

## FONDSDATEN

<b>Fondstyp</b>	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
<b>Risikoeinstufung</b>	hoch
<b>ISIN / WKN</b>	P-Shares: LU0280294629 / A0LF6K I-Shares: LU0261105992 / A0J4HS
<b>Auflegung</b>	25.09.2006
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,00%
<b>Verwaltungsgebühr</b>	bis zu 2,50% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	15% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
<b>Mindesteinlage</b>	P-Shares: 10.000 € I-Shares: 0.000 €
<b>Sparplan</b>	nicht 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>	BZ.comdirect.de, Bloomberg, wallberg.eu
<b>Vertriebszulassung in</b>	Luxemburg
<b>Depotbank</b>	DZ Privatbank 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

	STABILITAS G.-SMALL CAP	HUI-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	15,24%	19,88%
<b>Keppler Ratio*</b>	0,13	0,14
<b>Volatilität (Jahr)</b>	23,51%	30,24%
<b>Sharpe Ratio</b>	0,74	0,81

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

## BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

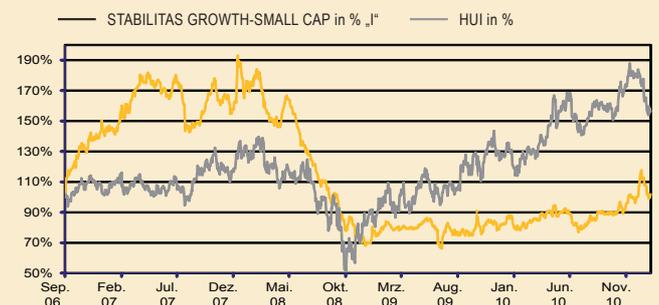
**Werner J. Ullmann**  
Dipl.-Kaufmann



## PERFORMANCEDATEN

STAND 31.01.11

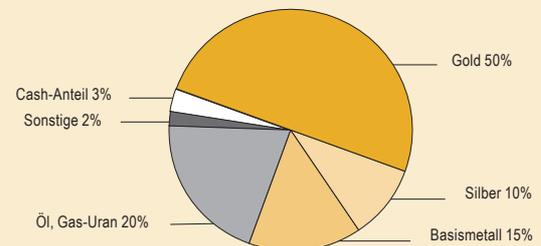
	I-Shares	HUI-Index	P-Shares
<b>Anteilwert per 31.01.11</b>	101,82€	-	65,57 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	-4,88%	-13,71%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	-4,88%	-13,71%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	1,82%	56,37%	
<b>Fondsvolumen per 31.01.11</b>	3,9 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

## PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.01.11



Quelle: Eigene Darstellung

## KEY-HOLDINGS

Americas Petrogas Inc.
Cadan Resources Corp.
Dynacor Gold Mines Inc.
Open Range Energy Corp.
Royal Nickel Corp.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	85%
USA	7%
Sonstige	5%
Cash	3%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS GROWTH – SMALL CAP RESOURCEN Fonds gab im Januar nur um -4,88% nach, wogegen der Vergleichsindex HUI um deutliche -13,71% verlor. Damit schnitt der Fonds deutlich besser ab als der Gesamtmarkt, was in erster Linie auf die Portfoliozusammensetzung zurückzuführen ist, die u.a. derzeit auch den Erdgas- und Uransektor beinhaltet und damit die Abhängigkeit vom korrigierenden Goldminensektor reduziert. Belastet hat der deutliche Kursrückgang der großen Position Royal Nickel, die nach einem Zwischenhoch bei knapp 3 CAD je Aktie Anfang Januar durch Gewinnmitnahmen auf unter 2 CAD zurückfiel. Auf dem derzeitigen Niveau erscheint Royal Nickel damit sehr aussichtsreich bewertet.