

## Anlageziel/-strategie

Aktive Aktien- und Marktselektion mit dem Ziel überdurchschnittlich von Spezialsituationen im Bereich Gold und Ressourcen zu profitieren.

## FONDSDATEN

<b>Fondstyp</b>	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
<b>Risikoeinstufung</b>	hoch
<b>ISIN / WKN</b>	P-Shares: LU0308790152 / A0MV8V I-Shares: LU0308790236 / A0MV8T
<b>Auflegung</b>	08.08.2007
<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.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 30.11.09

	STABILITAS SPEC. SIT.	Vergl.-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	17,09	14,63
<b>Keppler Ratio*</b>	0,27	0,35
<b>Volatilität (Jahr)</b>	34,92	33,15
<b>Sharpe Ratio</b>	1,50	1,71

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

## BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

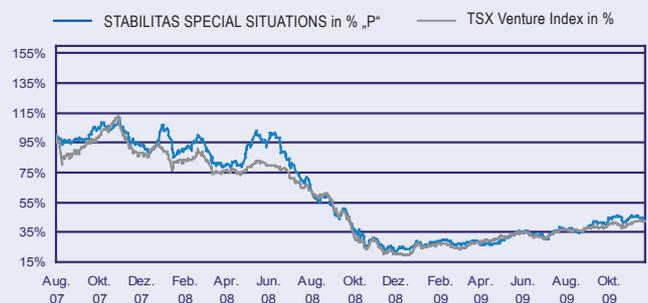
**Werner J. Ullmann**  
Dipl.-Kaufmann



## PERFORMANCE DATEN

STAND 30.11.09

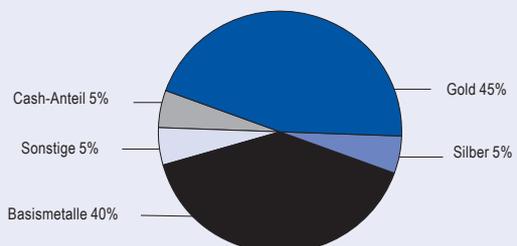
	P-Shares	S&P TSX Vent.	I-Shares
<b>Anteilwert per 30.11.09</b>	42,89€	-	43,16€
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	3,1%	10,39%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	71,01%	90,86%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-57,11%	-57,37%	
<b>Fondsvolumen per 30.11.09</b>	1,0 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

## PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 30.11.09



Quelle: Eigene Darstellung

## KEY-HOLDINGS

Apex Minerals
Focus Minerals Ltd.
Norton Goldfields Ltd.
Sandfire Resources
YTC Resources Ltd.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Australien	80%
Kanada	10%
USA	3%
Sonstige	2%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATION Fonds kam im Berichtsmontat November um +3,1% voran; der Vergleichindex, der S&P TSX Venture Index, um +10,39%. Seit Jahresanfang gewann der Fonds deutlich um +71,01%, der Vergleichsindex um +90,86%. Die Spezialsituationen des Fonds konnten im Jahresverlauf bereits deutlich im Wert zulegen, scheinen aber noch bei weitem nicht ausgereizt.