

IPConcept Fund Management S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Luxemburg-Strassen

Nº de inscripción en el Registro Mercantil de Luxemburgo (R.C.S.): B 82183

Comunicación a los inversores de los fondos

STABILITAS

Fondos de inversión de las leyes de Luxemburgo
(„fonds commun de placement à compartiments multiples“
según la 1ª parte de la Ley de Luxemburgo del 20 de diciembre del 2002
sobre Organismos para inversiones colectivas)

con los subfondos **STABILITAS – URAN + ENERGIE**

(„subfondos“)

Categoría I: (código alemán de identificación de valores) WKN AoLFPE/
(código internacional de identificación de valores) ISIN LU0278436620
Categoría P: (código alemán de identificación de valores) WKN AoLFPC/
(código internacional de identificación de valores) ISIN LU0278437511

En octubre del 2009 se informó a los accionistas de los subfondos **STABILITAS – URAN + ENERGIE** que de acuerdo con el artículo 7, apartado 1, letra b del „Reglamento de gestión de los fondos de inversión“, a partir del 22 de octubre del 2009 el valor de la acción que financia el fondo ha sido suspendido hasta nuevo aviso. Con la suspensión de dicho valor, a partir del 21 de octubre del 2009 también ha quedado suspendida la emisión, la recompra así como el intercambio de acciones. A través de este comunicado, la Sociedad Gestora informa acerca de los antecedentes del cierre, así como sobre las perspectivas actuales para su apertura.

El subfondo se invierte principalmente en acciones de sociedades, cuya principal actividad es la recogida, el tratamiento y la transformación tanto de metales preciosos y básicos, como de energía y de materias primas agrícolas. Por ello se invirtió especialmente en pequeñas y medianas empresas situadas en América del Norte y en Australia. Junto a la compra de acciones que cotizan en bolsa, otra peculiaridad de los subfondos es que se encuentran en la Pre-OPI y en las colocaciones privadas, con el fin de poder participar en el crecimiento de las perspectivas de las empresas.

Con motivo de la crisis financiera del mercado, el entorno de las ofertas públicas iniciales (OPI) se ha deteriorado considerablemente. Fue y es una tarea difícil, desde el sector de la pequeña y mediana empresa hacerse un sitio en el mercado del capital. OPIs ya planeadas se han visto aplazadas hasta nueva orden. Al mismo tiempo, los activos del subfondo por causa de la crisis financiera se han reducido en un 70%, debido al descenso del precio de los activos y al aumento de los fondos de retorno.

Estado actual de STABILITAS – URAN+ENERGIE:

Volumen del fondo de inversión a 31.07..2011 1.744.930 Euro

Saldo KK a 31.07.2011 129.159,95Euro

Valores que no cotizan:

Blue Ensign Cantidad 1.000.000 valor del NAV (activo neto) un 4,28%

Neutron Energy Inc. Cantidad 525.000 valor del NAV (activo neto) un 20,37 %

Cuota de los valores que no cotizan valor del NAV (activo neto) un 24,65%

Neutron Energy aspira a una pronta cotización en bolsa. Se ha planeado una OPI en lo referente a una absorción inversa. Blue Ensign está buscando un socio estratégico para realizar una financiación de expansión. No está prevista una cotización en bolsa a corto plazo.

Debido a la difícil situación del mercado no es posible precisar a día de hoy la fecha exacta para la apertura de STABILITAS – URAN + Energie.

Luxemburgo, a julio de 2011

IPConcept Fund Management S.A.

IPConcept Fund Management S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Luxemburg-Strassen

Nº de inscripción en el Registro Mercantil de Luxemburgo (R.C.S.): B 82183

Comunicación a los inversores de los fondos

STABILITAS

Fondos de inversión de las leyes de Luxemburgo
(„fonds commun de placement à compartiments multiples“
según la 1ª parte de la Ley de Luxemburgo del 20 de diciembre del 2002
sobre Organismos para inversiones colectivas)

con los subfondos **STABILITAS – SOFT COMMODITIES**

(„subfondos“)

Categoría I: (código alemán de identificación de valores) WKN AoLFPF /
(código internacional de identificación de valores) ISIN LU0278435739

Categoría P: (código alemán de identificación de valores) WKN AoLFPD /
(código internacional de identificación de valores) ISIN LU0278436117

En julio del 2010 se informó a los accionistas de los subfondos **STABILITAS – SOFT COMMODITIES** que de acuerdo con el artículo 7, apartado 1, letra b del „Reglamento de gestión de los fondos de inversión“, a partir del 1 de julio del 2010 el valor del capital que financia el fondo había sido suspendido hasta nuevo aviso. Con la suspensión de dicho valor, a partir del 30 de junio del 2010, también ha quedado suspendida la emisión, la recompra así como el intercambio de acciones. A través de este comunicado, la Sociedad Gestora informa acerca de los antecedentes del cierre, así como sobre las perspectivas actuales para su apertura.

El subfondo se invierte principalmente en acciones de sociedades, cuya principal actividad es la recogida, el tratamiento y la transformación de materias primas agrícolas, así como en otros recursos renovables como son la madera y el algodón, el ganado y la carne. Otra actividad importante son aquellas empresas que se dedican a la transformación y comercialización de otros recursos como son el sol, el viento y el agua. Por ello, se invirtió especialmente en pequeñas y medianas empresas situadas en Europa, Australia, América del Norte y América del Sur. Junto a la compra de acciones que cotizan en bolsa, otra peculiaridad de los subfondos es que se encuentran en la Pre-OPI y en las colocaciones privadas, con el fin de poder participar en el crecimiento de las perspectivas de las empresas. Por ende, el subfondo también compra valores que no cotizan en bolsa.

Entre los activos de los subfondos de **STABILITAS – SOFT COMMODITIES** se encuentra un 4,28% (a partir del 31.07.2011) de los valores de la empresa Trillium Power Wind Corporation que no cotizan, que fue comprada a través de una colocación privada. La Sociedad Gestora cuenta actualmente con información sobre los fondos de esta empresa. Junto al aumento previsto de

dichos fondos hay que emitir a los inversores los valores de la empresa que no cotizan a un tipo de cotización más elevado. Un aumento del capital de la empresa conlleva un incremento de los valores actuales.

Esto está motivado por el hecho de que la estimación de los valores que no cotizan en bolsa se basa por regla general en la última cotización negociada (como por ejemplo, la emisión de nuevas acciones de capital, colocaciones privadas, etc.) Hasta ahora, el valor de los costes de adquisición se había tenido en cuenta en el descuento por falta de información de la empresa o por la ausencia de transacciones de los valores en el mercado. El capital de la empresa y con ello los cambios de valoración de los valores tienen como consecuencia que la cuota de los valores de los fondos aumente y que se viole el límite legal del 10% para los valores que no cotizan en bolsa. En la situación actual existe la posibilidad de que los participantes del mercado junto con el capital planeado de la empresa perjudiquen, a través de las operaciones de especulación, al subfondo y a los inversores. Por otra parte, existe el riesgo que, como consecuencia de los ajustes de valoración, se pueda llegar a un aumento de la volatilidad respecto al volumen de los fondos de inversión.

En este contexto, el consejo de administración de la Sociedad Gestora ha decidido por los intereses de los inversores, la suspensión del valor del subfondo **STABILITAS – SOFT COMMODITIES** hasta nuevo aviso.

Predecir la apertura de **STABILITAS – SOFT COMMODITIES** sólo sería posible, si fuera clara la salida del capital de la empresa y en tal caso se cumpliera con los límites legales prescritos.

Luxemburgo, a julio de 2011

IPConcept Fund Management S.A.