

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 (Nº Registro CNMV: 523)

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 el compartimento **STABILITAS – URAN + ENERGIE**

(„compartimento“)

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 partícipes del compartimento **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 liquidativo del compartimento fue suspendido hasta nuevo aviso. Con la suspensión de dicho valor, a partir del 21 de octubre del 2009 también quedó suspendida la suscripción, reembolso y canje de participaciones. A través de este comunicado, la Sociedad Gestora informa acerca de los antecedentes del cierre, así como sobre las perspectivas actuales para su reapertura.

El compartimento 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 del compartimento es que se encuentran en la Pre-OPI y en las colocaciones privadas, con el fin de poder participar en las perspectivas de crecimiento de las empresas.

Con motivo de la crisis financiera, el entorno de las ofertas públicas de suscripción (OPS) 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. OPSs ya planeadas se han visto aplazadas hasta nueva orden. Al mismo tiempo, el valor de los activos del compartimento por causa de la crisis financiera se ha 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 20.07.2010 2.022.206,63 Euro

Saldo KK a 20.07.2010 107.923,56 Euro

Valores que no cotizan:

Blue Ensign	Cantidad	1.000.000	valor del NAV (activo neto)
un 3,52%			

CDR Minerals Inc.	Cantidad	200.000	valor del NAV (activo neto)
un 30,81%			

Neutron Energy Inc.	Cantidad	525.000	valor del NAV (activo neto)
un 21,33%			

Cuota de los valores que no cotizan	valor del NAV (activo neto)	un
55,66%		

Actualmente, CDR Minerals Inc. está preparando su salida a bolsa, que en su momento tuvo que ser pospuesta debido al aumento de su capital. Una OPS de la empresa puede hacer que baje significativamente la cuota de los valores del compartimento que no cotizan en bolsa, haciendo posible la reapertura del compartimento.

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

Luxemburgo, a Julio del 2010

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 (Nº Registro CNMV: 523)

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 el compartimento **STABILITAS – SOFT COMMODITIES**

(„compartimento“)

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 partícipes del compartimento **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 liquidativo del compartimento 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 suscripción, reembolso y canje de participaciones. A través de este comunicado, la Sociedad Gestora informa acerca de los antecedentes del cierre, así como sobre las perspectivas actuales para su reapertura.

El compartimento 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 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 del compartimento es que se encuentran en la Pre-OPI y en las colocaciones privadas, con el fin de poder participar en las perspectivas de crecimiento de las empresas. Por ende, el compartimento también compra valores que no cotizan en bolsa.

Entre los activos del compartimento **STABILITAS – SOFT COMMODITIES** se encuentra un 4,73% (a partir del 20.07.2010) de los valores de la empresa Trillium Power Wind Corporation que no cotizan, adquiridos a través de una colocación privada. La Sociedad Gestora cuenta actualmente con

información sobre el capital de esta empresa. Junto al aumento previsto de dicho capital hay que emitir a los inversores los valores de la empresa que no cotizan a un valor más elevado. Un aumento del capital de la empresa conlleva un incremento de los valores actuales no cotizados.

Esto está motivado por el hecho de que la estimación de los valores que no cotizan en bolsa se basa por regla general en su última valoración (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 no cotizados 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 compartimento y a los inversores. Por otra parte, existe el riesgo de que, como consecuencia de los ajustes de valoración, se pueda llegar a un aumento de la volatilidad respecto al volumen de comercialización del compartimento. Si se diera el caso, esto significaría que la cuota de los valores de los fondos no cotizables podría seguir subiendo, lo que sería perjudicial para el resto de los fondos de los inversores.

En este contexto, el consejo de administración de la Sociedad Gestora, comprometido con los intereses de los inversores, debe mantener la suspensión del cálculo del valor liquidativo del compartimento **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 antedicha empresa y se cumpliera con los límites legales prescritos.

Luxemburgo, a Julio del 2010

IPConcept Fund Management S.A.