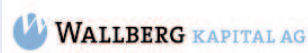


Anlageziel/-strategie

Aktive Aktien- und Marktselektion mit Ziel überdurchschnittlich vom Anstieg der Silber- und Weißmetalltitel zu profitieren. Renditestärkungs- und Absicherungsstrategie um verringertes Risiko gegenüber Amex Gold Bugs HUI-Index zu erzielen. Einbeziehung von Junior Mines und Spezialsituationen.

FONDSDATEN

Fondstyp	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
Risikoeinstufung	hoch
ISIN / WKN	P-Shares: LU0265803667 / A0KFA1 I-Shares: LU0265804046 / A0KFA2
Auflegung	25.09.2006
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsgebühr	bis zu 2,00% p.a.
Erfolgshonorar	12,5% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
Mindesteinlage	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 100.000 €
Sparplan	ab 75 € / Monat (nur P-Shares möglich)
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Geschäftsjahr	01. Januar bis 31. Dezember
Kursberechnung/Cut-Off	täglich/bis 16.30 Uhr Luxemburger Zeit
Kursinformationen	HB, SZ, FAZ, BZ, Bloomberg, wallberg.at, comdirect.de
Vertriebszulassung in	L, D, A, SP
Depotbank	DZ Bank Luxemburg
Fondsmanagement	IPConcept Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	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 30.01.09

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	42,39%	49,93%
Keppler Ratio*	-0,30	-0,00
Volatilität (Jahr)	56,17%	76,58%
Sharpe Ratio	-1,95	-0,02

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

PERFORMANCEDATEN

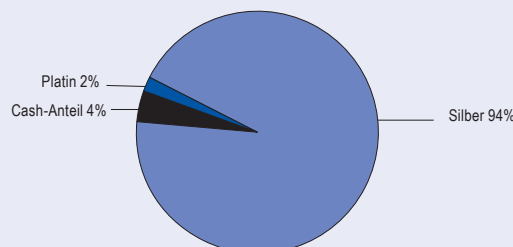
STAND 30.01.09

	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 30.01.09	35,25 €	-	36,06 €
Wertentwicklung 1 Monat	21,38%	8,20%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	21,38%	8,20%	
Wertentwicklung seit Auflage	-64,75%	-0,92%	
Fondsvolumen per 30.01.09	12,1 Mio €		



PORTFOLIOAUFTeilUNG

STAND 30.01.09



BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



ANLAGEKOMMENTAR

Im Berichtszeitraum Januar konnte der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE mit einem Kursanstieg von +17,63 % seinen Vergleichsindex HUI (+8,20 %) deutlich outperformen. Der Schwerpunkt im Fond wurde dabei insbesondere auf Werte mit bereits bestehender Produktion oder aber kurz vor der Produktion stehende Unternehmen gelegt. Die teils sehr guten Fundamentaldaten dieser Unternehmen wurden im Zuge des Crashes in den vergangenen Monaten vernachlässigt und werden nun teilweise wieder aufgeholt. Weiterhin sehen wir erhebliches Aufholpotential für die Silberminen in den kommenden Monaten.