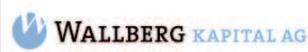


## Anlageziel/-strategie

Aktive Aktien- und Marktselektion mit Ziel überdurchschnittlich vom Anstieg der Silber- und Weißmetalltitel zu profitieren. Renditestärkerungs- und Absicherungsstrategie um verringertes Risiko gegenüber 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: LU0265803667 / A0KFA1 I-Shares: LU0265804046 / A0KFA2
<b>Auflegung</b>	25.09.2006
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,00%
<b>Verwaltungsgebühr</b>	bis zu 2,00% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	12,5% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
<b>Mindesteinlage</b>	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 100.000 €
<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 30.01.09

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

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

## PERFORMANCE DATEN

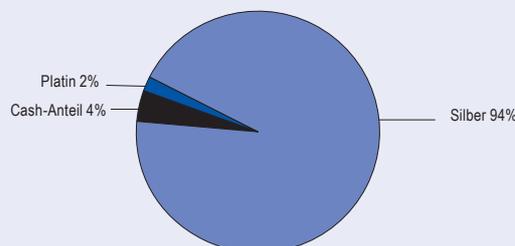
STAND 30.01.09

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