

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

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 2,50% p.a.
Erfolgshonorar	12,5% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
Mindesteinlage	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 90.000 €
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.eu, comdirect.de
Vertriebszulassung in	L, D, A, SP
Depotbank	DZ Bank International S.A.
Fondsmanagement	IPConcept Fund Management S.A.
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 29.05.09

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	25,52%	27,42%
Keppler Ratio*	-0,21	0,07
Volatilität (Jahr)	57,97%	79,40%
Sharpe Ratio	-1,31	0,40

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCEDATEN

STAND 29.05.09

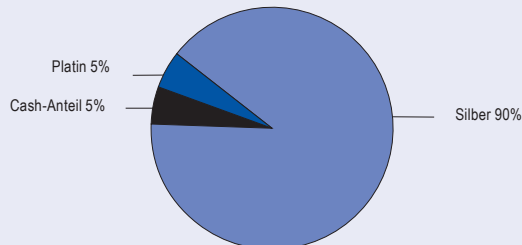
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 29.05.09	41,04€	-	42,06 €
Wertentwicklung 1 Monat	12,50%	24,60%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	41,32%	29,89%	
Wertentwicklung seit Auflage	-58,96%	18,94%	
Fondsvolumen per 29.05.09	15,0 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 29.05.09



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Endeavour Silver Corp.
Minefinders Corp.
Pan American Silver Corp.
Silver Standard Resources Inc.
Trevali Resources Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	48%
Südamerika/Mexiko	36%
USA	10%
Sonstige	1%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE konnte seinen Aufwärtstrend seit Beginn des Jahres weiter fortführen und 12,5% zulegen. Seit Jahresbeginn ist der Fonds damit bereits 41,32% im Plus und konnte seinen Vergleichsindex HUI seit Jahresanfang deutlich outperformen (HUI: +29,89%). Silber und insbesondere die Silberproduzenten sind im Vergleich zu Gold deutlich unterbewertet. Silber notiert im Gegensatz zu Gold immer noch rund 30% unter dem Höchststand von 2007 und bietet mittelfristig erhebliches Potential. Kursrückschläge sollten weiterhin zum Aufbau der bestehenden Positionen genutzt werden.