

## 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 2,50% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	12,5% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
<b>Mindesteinlage</b>	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 90.000 €
<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.eu, comdirect.de
<b>Vertriebszulassung in</b>	L, D, A, SP
<b>Depotbank</b>	DZ Privatbank S.A.
<b>Fondsmanagement</b>	IPConcept Fund Management S.A.
<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 30.11.10

	STABILITAS S+W	HUI-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	14,89%	16,90%
<b>Kepler Ratio*</b>	0,21	0,18
<b>Volatilität (Jahr)</b>	31,01%	32,21%
<b>Sharpe Ratio</b>	1,19	0,97

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

## BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

**Werner J. Ullmann**  
Dipl.-Kaufmann



## PERFORMANCE DATEN

STAND 30.11.10

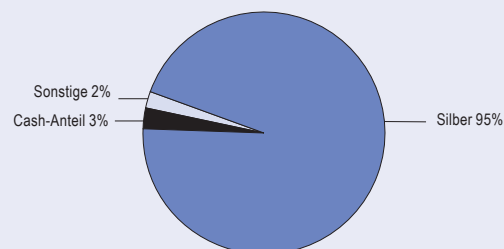
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 30.11.10</b>	60,47€	-	62,53 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	27,87%	13,14%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	40,82%	41,12%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-39,53%	79,21%	
<b>Fondsvolumen per 30.11.10</b>	29,8 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

## PORTFOLIOAUFTeilUNG

STAND 30.11.10



Quelle: Eigene Darstellung

## KEY-HOLDINGS

First Majestic Silver Corp.
Pan American Silver Corp.
Silver Standard Resources Inc.
Silver Wheaton Corp.
Silvercorp Metals Inc.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	65%
USA	15%
Europa	10%
Südamerika	5%
Sonstige	2%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fonds konnte im Berichtsmonat November um +27,87% zulegen, der HUI gewann im gleichen Zeitraum um +13,14% hinzu. Seit Jahresbeginn beträgt der Kurszuwachs des Fonds +40,82%, wogegen der Vergleichsindex lediglich um +41,12% dazu gewinnen konnte. Der Silberpreis konnte mittlerweile einen Wert von über 30 USD je Unze erreichen, und konnte damit die Silberminenaktien beflügeln.