

## 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 Bank International 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 30.04.10

	STABILITAS S+W	HUI-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	11,20%	16,51%
<b>Keppeler Ratio*</b>	0,12	0,25
<b>Volatilität (Jahr)</b>	36,32%	40,42%
<b>Sharpe Ratio</b>	0,73	1,35

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

## BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

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



## PERFORMANCE DATEN

STAND 30.04.10

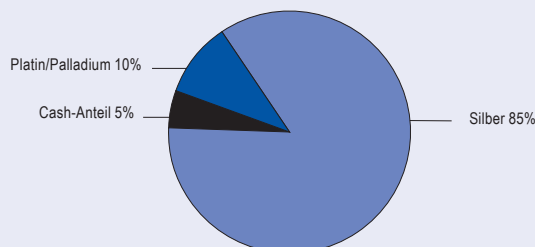
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 30.04.10</b>	43,31€	-	44,66 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	4,92%	15,80%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	0,86%	16,20%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-56,69%	47,57%	
<b>Fondsvolumen per 30.04.10</b>	14,0 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

## PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 30.04.10



Quelle: Eigene Darstellung

## KEY-HOLDINGS

Aurizon Mines Ltd.
Cadan Resources Corp.
Silver Standard Resources Inc.
Silver Wheaton Corp.
Silvercorp Metals Inc.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	75%
USA	10%
Südamerika/Mexiko	5%
Sonstige	5%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fonds schloss den Berichtsmonat April mit einem Plus von +4,92% ab. Auf ein Jahr gesehen, liegt die Performance des Silberfonds bei +18,72%. Die Minenaktien bleiben weiterhin hinter der Performance von Silber (+10,46% im April) zurück. Im Vergleich zum Silberpreis bieten die primären Silberproduzenten erhebliches Nachholpotential und wir erwarten bei steigenden Silberpreisen eine deutliche Outperformance der Minen gegenüber dem physischen Metall.