

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 30.06.09

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	24,35%	31,83%
Keppeler Ratio*	-0,22	0,06
Volatilität (Jahr)	58,81%	80,20%
Sharpe Ratio	-1,36	0,30

* 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 30.06.09

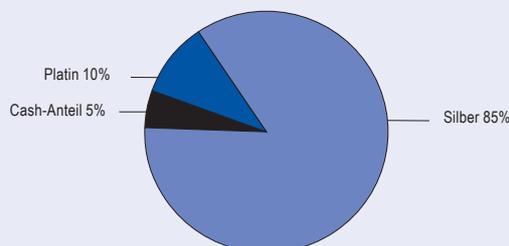
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 30.06.09	35,84€	-	36,75 €
Wertentwicklung 1 Monat	-12,67%	-13,89%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	23,42%	11,84%	
Wertentwicklung seit Auflage	-64,16%	2,41%	
Fondsvolumen per 30.06.09	13,2 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTeilUNG

STAND 30.06.09



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Endeavour Silver Corp.
Pan American Silver Corp.
Silver Standard Resources Inc.
Silvercorp Metals Inc.
Trevali Resources Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	45%
Südamerika/Mexiko	35%
USA	14%
Sonstige	1%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE schloss den Berichtsmonat Juni mit einem Minus von - 12,67% ab, konnte dabei allerdings den Vergleichsindex HUI leicht outperformen (-13,89%). Seit Jahresbeginn ist der Fonds damit 23,42% im Plus und konnte seinen Vergleichsindex HUI deutlich outperformen (+11,84%). Bei den aktuellen Kursrückgängen handelt es sich um die „typische“ Sommerkorrektur, welche nach der fulminanten Kursrallye als sehr gesund für die weitere Entwicklung einzuschätzen ist. Nach Beendigung der Korrektur erwarten wir einen weiteren deutlichen Anstieg und schätzen die Aussichten für Silberminen als sehr positiv ein.