

## 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 31.12.09

	STABILITAS S+W	HUI-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	13,53%	22,26%
<b>Keppeler Ratio*</b>	0,27	0,21
<b>Volatilität (Jahr)</b>	41,74%	50,65%
<b>Sharpe Ratio</b>	1,46	1,16

\* 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 31.12.09

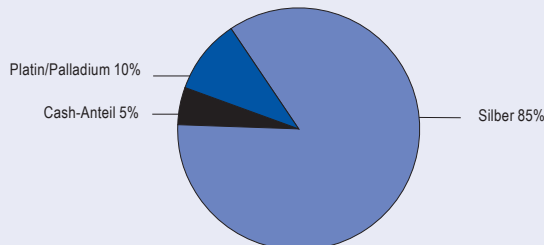
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 31.12.09</b>	42,94€	-	44,24 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	-0,72%	-5,11%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	47,87%	38,69%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-57,06%	26,99%	
<b>Fondsvolumen per 31.12.09</b>	14,5 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

## PORTFOLIOAUFTeilUNG

STAND 31.12.09



Quelle: Eigene Darstellung

## KEY-HOLDINGS

Coeur de Alene Mines Corp.
Hecla Mining Co.
Pan American Silver Corp.
Silver Wheaton Corp.
Silvercorp Metals Inc.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	40%
Südamerika/Mexiko	35%
USA	15%
Sonstige	5%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fonds schloss den Berichtsmonat Dezember nahezu unverändert (-0,72%) ab. Die Wertentwicklung im vergangenen Jahr lag bei +47,87%, womit der Fond den Vergleichsindex Hui (+38,69%) um fast 10% outperformen konnte. Obwohl der Silberpreis im vergangenen Jahr mit einem Anstieg um fast 50 Prozent den Goldpreis mit einem Anstieg von 25 Prozent deutlich outperformen konnte, notiert der Silberpreis weiterhin über 20 Prozent unter seinem Höchstkurs von März 2008. Während also der Goldpreis auf neuem All-time-high notiert, bietet Silber und Silberminen weiterhin erhebliches Aufwärtspotential.