

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 / AOKFA1 I-Shares: LU0265804046 / AOKFA2
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, comdirect.de
Vertriebszulassung in	L, D, A, SP
Depotbank	DZ Privatbank 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 30.04.11

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	14,94%	16,21%
Keppler Ratio*	0,268	0,142
Volatilität (Jahr)	33,27%	28,84%
Sharpe Ratio	1,457	0,801

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

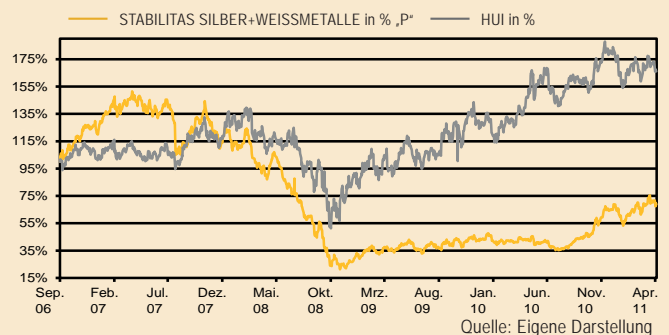
Martin Siegel



PERFORMANCE DATEN

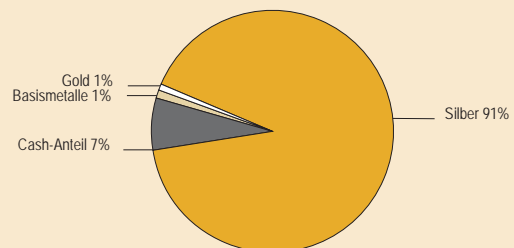
STAND 30.04.11

	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilswert	68,16 €	-	71,10 €
Wertentwicklung 1 Monat	-0,23%	-1,96%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-0,22%	-8,31%	
Wertentwicklung seit Auflage	-31,34%	66,15%	
Fondsvolumen	47,8 Mio €		



PORTFOLIOAUFTHEILUNG

STAND 30.04.11



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

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

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	72%
USA	13%
Großbritannien	8%
Cash	7%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS SILBER + WEISSMETALLE entwickelt sich im April stabil und kann nicht von der Hausse des Silberpreises auf ein neues Allzeithoch profitieren. Dennoch bleibt der Fonds auf Sicht der letzten 12 Monate in der Spitzengruppe aller Edelmetallfonds. Wie die Goldaktien bleiben auch die Silberaktien zurück und bauen ein großes Aufholpotential auf. Der STABILITAS SILBER + WEISSMETALLE deckt den gesamten Markt der Silberaktien ab und dürfte von der erwarteten Aufholbewegung der Edelmetallaktien überproportional profitieren können.