

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 2,00% p.a.
Erfolgshonorar	12,5% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
Mindesteinlage	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 100.000 €
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.at, comdirect.de
Vertriebszulassung in	L, D, A, SP
Depotbank	DZ Bank Luxemburg
Fondsmanagement	IPConcept Luxemburg
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 31.10.08

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	73,33%	85,84%
Keppler Ratio*	-0,46	-0,17
Volatilität (Jahr)	47,10%	58,81%
Sharpe Ratio	-3,19	-1,04

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

PERFORMANCE DATEN

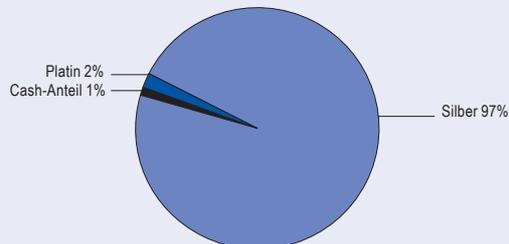
STAND 31.10.08

	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 31.10.08	27,18 €	-	27,79 €
Wertentwicklung 1 Monat	-44,90%	-45,71%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-76,68%	-31,68%	
Wertentwicklung seit Auflage	-72,21%	-35,55%	
Fondsvolumen per 31.10.08	6,8 Mio €		



PORTFOLIOAUFTeilUNG

STAND 31.10.08



KEY-HOLDINGS

Endeavour Silver Corp.
Silver Wheaton Corp.
Silvercorp Metals Inc.
Silverstone Resources Corp.
Trevali Resources Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Südamerika/Mexiko	44%
USA	30%
Kanada	24%
Sonstige	1%

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE konnte sich den panikartigen Verkaufswellen im gesamten Rohstoffsektor nicht entziehen und verlor ebenfalls deutlich. Silberminen verloren teilweise alleine im Oktober nochmals über die Hälfte ihres Börsenwertes. Die Panik an den Märkten hat mittlerweile zu fundamental nicht mehr nachvollziehbaren Bewertungen bei Silberminen geführt. Wir erwarten eine deutliche Kurserholung sollte sich das Weltuntergangsszenario – welches aktuell an den Märkten gespielt wird – nicht bewahrheiten. Die Minenwerte notieren auf historischen Tiefständen und bieten erhebliches Aufwärtspotential.