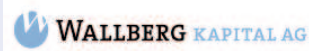


Anlageziel/-strategie

Aktive Aktien- und Marktselektion mit Ziel überdurchschnittlich vom Anstieg der Silber- und Weißmetalltitel zu profitieren. Renditestärkungs- 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 30.12.08

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	46,91%	59,10%
Keppeler Ratio*	-0,36	-0,01
Volatilität (Jahr)	54,24%	74,51%
Sharpe Ratio	-2,38	-0,05

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

PERFORMANCE DATEN

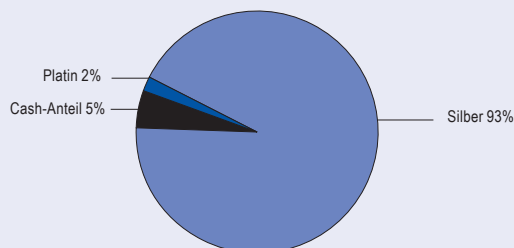
STAND 30.12.08

	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 30.12.08	29,04 €	-	29,71 €
Wertentwicklung 1 Monat	16,44%	11,04%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-75,63%	-22,85%	
Wertentwicklung seit Auflage	-75,96%	-8,43%	
Fondsvolumen per 30.12.08	8,8 Mio €		



PORTFOLIOAUFTeilUNG

STAND 30.12.08



BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



ANLAGEKOMMENTAR

Im Berichtszeitraum Dezember überflügelte der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE seinen Vergleichsindex HUI (+11,04) mit einem Kursanstieg von 16,44%. Der Hebel von Silber bzw. Silberminen auf Gold war bereits in der Vergangenheit zu beobachten und sollte auch in Zukunft Bestand haben. Insgesamt erwarten wir, dass die in den vergangenen Monaten ignorierten Fundamentaldaten wieder stärker beachtet werden. Dabei lässt sich vereinfacht festhalten, dass die Edelmetallpreise zwar gefallen sind, die Kosten für Stahl, Öl, usw. dies aber weit überkompensiert haben. Die Margen der Edelmetallproduzenten haben sich somit in den vergangenen Monaten stetig verbessert. Wir sehen insbesondere bei Silberminen derzeit ein ausgezeichnetes Chance-Risiko Verhältnis.