

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 27.02.09

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	26,44%	42,83%
Keppler Ratio*	-0,28	-0,00
Volatilität (Jahr)	57,05%	77,46%
Sharpe Ratio	-1,79	-0,02

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

PERFORMANCE DATEN

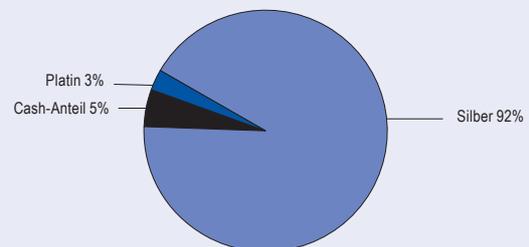
STAND 27.02.09

	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 27.02.09	34,84 €	-	35,71 €
Wertentwicklung 1 Monat	-1,16%	-2,32%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	19,97%	5,70%	
Wertentwicklung seit Auflage	-65,16%	-3,22%	
Fondsvolumen per 27.02.09	11,8 Mio €		



PORTFOLIOAUFTETLUNG

STAND 27.02.09



BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



ANLAGEKOMMENTAR

Nach dem Anstieg im Januar um +17,63% konsolidierte der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE im Kontext mit den Rohstoffindices (Hui: -2,32%) und verlor im Februar leicht (-1,16%). Bei der Aktienselektion liegt der Fokus auf produzierenden, bzw. kurz vor der Produktion stehenden Unternehmen mit geringem Finanzierungsrisiko. Aufgrund der Finanzkrise und der sinkenden Automobilproduktion sehen wir Engagements in Platin- oder Palladiumproduzenten nach wie vor als verfrüht an. Nach der Konsolidierung in den letzten 2 Wochen sehen wir hingegen weiteres Kurspotential für Silberminen.