

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 2,50% 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, wallberg.eu, comdirect.de
Vertriebszulassung in	L, D, A, SP
Depotbank	DZ Bank International 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 30.04.09

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	21,44%	33,47%
Keppeler Ratio*	-0,21	-0,02
Volatilität (Jahr)	57,94%	79,16%
Sharpe Ratio	-1,34	0,1

* 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 30.04.09

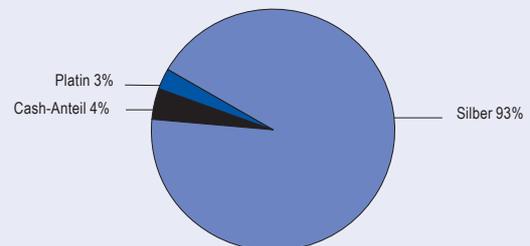
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 30.04.09	36,48€	-	37,37 €
Wertentwicklung 1 Monat	-0,60%	-7,93%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	25,62%	4,25%	
Wertentwicklung seit Auflage	-63,52%	-4,54%	
Fondsvolumen per 30.04.09	14,6 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTETLUNG

STAND 30.04.09



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Endeavour Silver Corp.
Minefinders Corp.
Pan American Silver Corp.
Silver Standard Resources Inc.
Trevali Resources Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	45%
Südamerika/Mexiko	38%
USA	12%
Europa	1%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE verlor im April leicht um -0,60% und ist seit Jahresbeginn bereits 25,62% im Plus. Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fond konnte seinen Vergleichsindex dabei sowohl im April (HUI: -7,93%) als auch seit Jahresanfang deutlich outperformen (HUI: +4,25%). Silber und insbesondere die Silberproduzenten sind im Vergleich zu Gold weiterhin deutlich unterbewertet und bieten erhebliches Kurspotential. Wir sehen vor dem Hintergrund einer deutlich gestiegenen mittelfristigen Inflationsgefahr das „Gold des kleinen Mannes“ weiterhin als sehr aussichtsreich an.