

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 31.07.09

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	27,63%	25,81%
Kepler Ratio*	-0,14	0,02
Volatilität (Jahr)	59,38%	80,36%
Sharpe Ratio	-0,86	0,14

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCE DATEN

STAND 31.07.09

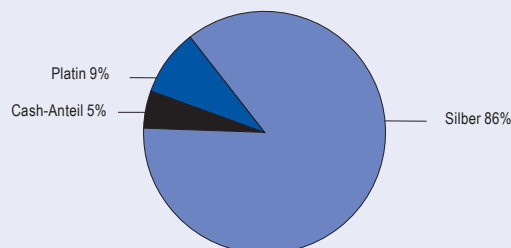
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 31.07.09	39,28€	-	40,30 €
Wertentwicklung 1 Monat	9,60%	4,42%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	35,26%	16,79%	
Wertentwicklung seit Auflage	-60,72%	6,94%	
Fondsvolumen per 31.07.09	13,5 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.07.09



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Endeavour Silver Corp.
Pan American Silver Corp.
Silver Wheaton Corp.
Silvercorp Metals Inc.
Trevalli Resources Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada 45%
Südamerika/Mexiko 40%
USA 10%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE schloss den Berichtsmonat Juli mit einem Plus von +9,60% ab und konnte damit den Vergleichsindex HUI deutlich outperformen (+4,42%). Seit Jahresbeginn ist der Fonds damit 35,26% im Plus und konnte seinen Vergleichsindex HUI (+16,79%) deutlich outperformen. Im vergangenen Monat konnten insbesondere die Platin- und Palladiumproduzenten teils deutlich zulegen und den Markt deutlich übertreffen. Nach Beendigung der typischen Sommerkorrektur sehen wir bei sämtlichen Weißmetallen und Weißmetallaktien weiterhin erhebliches Aufholpotential. Nutzen Sie schwache Tage zum Aufbau neuer bzw. zum Ausbau bestehender Positionen.