

## Anlageziel/-strategie

Aktive Aktien- und Marktselektion mit Ziel überdurchschnittlich vom Anstieg der Silber- und Weißmetalltitel zu profitieren. Renditesteigerungs- und Absicherungsstrategie um verringertes Risiko gegenüber Amex Gold Bugs HUI-Index zu erzielen. Einbeziehung von Junior Mines und Spezialsituationen.

## FONDSDATEN

<b>Fondstyp</b>	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
<b>Risikoeinstufung</b>	hoch
<b>ISIN / WKN</b>	P-Shares: LU0265803667 / A0KFA1 I-Shares: LU0265804046 / A0KFA2
<b>Auflegung</b>	25.09.2006
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,00%
<b>Verwaltungsgebühr</b>	bis zu 2,50% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	12,5% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
<b>Mindesteinlage</b>	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 90.000 €
<b>Sparplan</b>	ab 75 € / Monat (nur P-Shares möglich)
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung
<b>Geschäftsjahr</b>	01. Januar bis 31. Dezember
<b>Kursberechnung/Cut-Off</b>	täglich/bis 16.30 Uhr Luxemburger Zeit
<b>Kursinformationen</b>	HB, SZ, FAZ, BZ, Bloomberg, wallberg.eu, comdirect.de
<b>Vertriebszulassung in</b>	L, D, A, SP
<b>Depotbank</b>	DZ Bank International S.A.
<b>Fondsmanagement</b>	IPConcept Fund Management S.A.
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	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
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	27,63%	25,81%
<b>Kepler Ratio*</b>	-0,14	0,02
<b>Volatilität (Jahr)</b>	59,38%	80,36%
<b>Sharpe Ratio</b>	-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

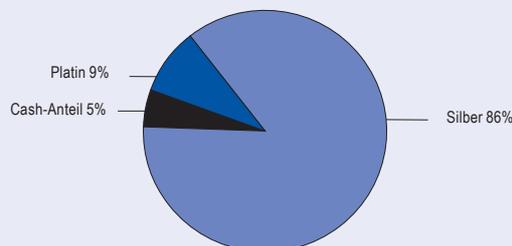
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 31.07.09</b>	39,28€	-	40,30 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	9,60%	4,42%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	35,26%	16,79%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-60,72%	6,94%	
<b>Fondsvolumen per 31.07.09</b>	13,5 Mio €		



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.
Trevali 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.