

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 31.10.09

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	18,18%	28,32%
Kepler Ratio*	0,06	0,16
Volatilität (Jahr)	54,01%	73,39%
Sharpe Ratio	0,33	0,84

* 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 31.10.09

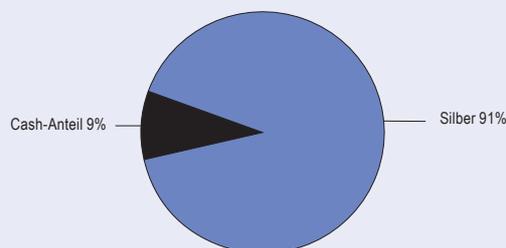
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 31.10.09	38,64€	-	39,64 €
Wertentwicklung 1 Monat	-2,37%	-7,13%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	33,06%	22,69%	
Wertentwicklung seit Auflage	-61,36%	12,34%	
Fondsvolumen per 31.10.09	15,0 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTETILUNG

STAND 31.10.09



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Coeur de Alene Mines Corp.
Hecla Mining Co.
Pan American Silver Corp.
Silver Wheaton Corp.
Silvercorp Metals Inc.

LÄNDERGEWICHTUNG

Südamerika/Mexiko	33%
USA	26%
Kanada	19%
Sonstige	8%
Europa	5%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fonds gab im Berichtsmonat Oktober leicht um -2,7% ab; der Vergleichsindex HUI, der Amex Arca Gold Bugs Index, verlor im selben Zeitraum deutlicher um -7,13%. Seit Jahresbeginn konnte der Fonds gegenüber dem HUI erheblich besser abschneiden und gewann +33,1%. Der HUI Index konnte dagegen lediglich +22,7% an Wert gewinnen. Der Silberpreis gab im Oktober moderat um -2% nach, was u. a. für den Rückgang der Silberminenaktien mitverantwortlich war.