

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 Privatbank 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 31.10.10

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	11,13%	15,65%
Kepler Ratio*	0,07	0,13
Volatilität (Jahr)	30,56%	33,79%
Sharpe Ratio	0,42	0,74

* 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 31.10.10

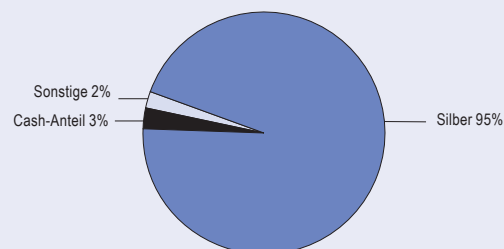
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 31.10.10	47,29 €	-	48,93 €
Wertentwicklung 1 Monat	5,37%	0,12%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	10,13%	24,73%	
Wertentwicklung seit Auflage	-52,71%	58,40%	
Fondsvolumen per 31.10.10	19,5 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.10.10



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

First Majestic Silver Corp.
Pan American Silver Corp.
Silver Standard Resources Inc.
Silver Wheaton Corp.
Silvercorp Metals Inc.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	65%
USA	15%
Europa	10%
Südamerika	5%
Sonstige	2%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fonds hatte wiederum einen guten Monat und konnte im Oktober weitere +5,37% zulegen. Im Vergleich dazu trat der Vergleichsindex HUI auf der Stelle und schloss den Monat mit einem Plus von +0,12% ab. Seit Jahresbeginn gewann der Fonds +10,13% hinzu, der Vergleichsindex stieg um +24,73%. Der Silberpreis konnte im Oktober weiter deutlich steigen, um rund +13,8% auf 24,89 USD je Unze. Dagegen konnten Silberminen nur unterdurchschnittlich zulegen. Sie dürften, ähnlich den Goldminen im Oktober, nach der sehr guten Entwicklung im September nun in der Lage sein, bei einem weiteren Anstieg des Silberpreises überdurchschnittlich zu steigen.