

## 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

<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 30.06.10

	STABILITAS S+W	HUI-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	28,91%	20,61%
<b>Kepler Ratio*</b>	0,07	0,26
<b>Volatilität (Jahr)</b>	35,34%	39,29%
<b>Sharpe Ratio</b>	0,40	1,37

\* 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

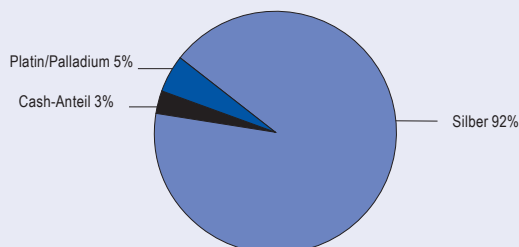
STAND 30.06.10

	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 30.06.10</b>	40,99€	-	42,30 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	1,16%	5,34%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	-4,54%	29,35%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-59,01%	64,27%	
<b>Fondsvolumen per 30.06.10</b>	13,4 Mio €		



## PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 30.06.10



## KEY-HOLDINGS

Coeur de Alene Mines Corp.
Hecla Mining
Silver Standard Resources Inc.
Silver Wheaton Corp.
Silvercorp Metals Inc.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	70%
USA	15%
Europa	10%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fonds schloss den Berichtsmonat Juni mit einem leichten Plus von 1,16% ab. Seit Jahresbeginn liegt der Fond somit noch leicht mit 4,54% im Minus. Ungeachtet der weiterhin hervorragenden Aussichten für den Silberpreis und die Silberminen für die kommenden Monate, konsolidieren die Minen derzeit im Kontext des Gesamtmarktes. Wir erwarten nach Beendigung der aktuellen Korrektur eine Fortsetzung des langfristigen Bullenmarktes sowie für den Silberpreis als auch insbesondere für die Silberminen.