

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 31.07.10

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	21,57%	21,10%
Kepler Ratio*	0,01	0,18
Volatilität (Jahr)	34,43%	37,80%
Sharpe Ratio	0,04	0,98

* 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 31.07.10

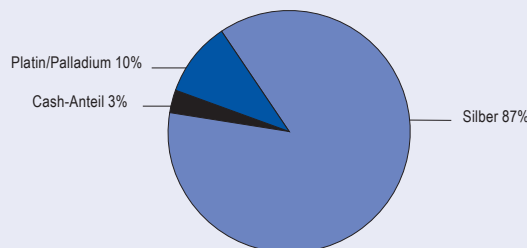
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 31.07.10	35,51 €	-	36,65 €
Wertentwicklung 1 Monat	-13,37%	-12,66%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-17,30%	12,97%	
Wertentwicklung seit Auflage	-64,49%	43,47%	
Fondsvolumen per 31.07.10	11,2 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.07.10



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

First Majestic Silver Corp.
North American Palladium Ltd.
Silver Standard Resources Inc.
Silver Wheaton Corp.
Silvercorp Metals Inc.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	75%
USA	10%
Europa	10%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fonds schloss im Zuge der allgemeinen Marktkorrektur den Berichtsmont Juli mit einem Minus von -13,37% ab. Seit Jahresbeginn liegt der Fond somit -17,30% 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. Nach einem guten ersten Quartal und der anschließenden Sommerkorrektur beginnen viele institutionelle Investoren ihre Positionen im Edelmetallsektor im Laufe des Augusts wieder aufzubauen, um von den saisonal starken Monaten September bis Dezember zu profitieren.