

## 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, 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 30.06.11

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	22,83 %	15,37%
Keppler Ratio*	0,184	-0,026
Volatilität (Jahr)	35,56 %	27,06 %
Sharpe Ratio	1,048	-0,162

\* nach Michael Keppler, stellt Verlustrisiko in den Vordergrund seiner Risikoanalyse

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

## BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

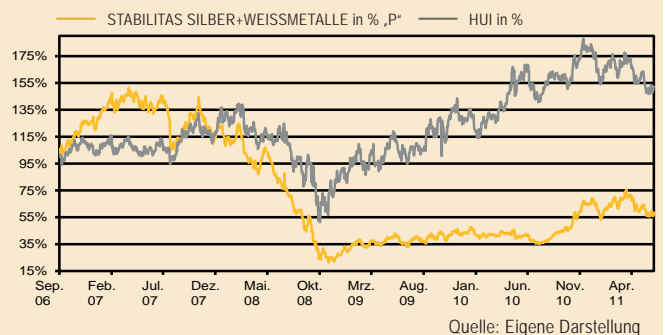
Martin Siegel



## PERFORMANCE DATEN

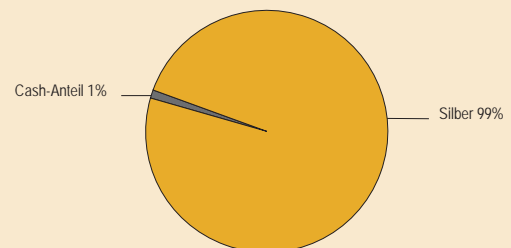
STAND 30.06.11

	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilswert	58,39 €	-	60,49 €
Wertentwicklung 1 Monat	-8,72 %	-6,22 %	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-15,14 %	-15,97 %	
Wertentwicklung seit Auflage	-41,61 %	52,27 %	
Fondsvolumen	34,7 Mio €		



## PORTFOLIOAUFTHEILUNG

STAND 30.06.11



Quelle: Eigene Darstellung

## KEY-HOLDINGS

First Majestic Silver Corp.
Pan American Silver Corp.
Extorre Gold Mines Ltd.
Silver Wheaton Corp.
Tahoe Resources Inc.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	80%
USA	10%
Großbritannien	9%
Cash	1%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS SILBER + WEISSMETALLE verzeichnet im Juni deutliche Gewinnmitnahmen. Vor allem die kleineren Produzenten fielen überdurchschnittlich stark zurück. Dennoch kann der Fonds den Rückgang des Silberpreises um mehr als 30 % relativ gut wegstecken und reagiert auf jede Befestigung des Marktes mit starken Gegenreaktionen nach oben. Die größten 5 Positionen blieben unverändert. Der Fonds ist aktuell zu 99 % in Silberwerten investiert. Der Anteil der US-Werte wurde weiter auf 10 % reduziert. Der STABILITAS SILBER + WEISSMETALLE deckt den gesamten Markt der Silberaktien ab und dürfte von der erwarteten Aufholbewegung der Edelmetallaktien überproportional profitieren.