

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 28.02.10

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	16,09%	25,67%
Keppeler Ratio*	0,07	0,11
Volatilität (Jahr)	38,72%	45,81%
Sharpe Ratio	0,41	0,61

* nach Michael Keppeler, stellt Verlustrisiko in den Vordergrund seiner Risikoanalyse

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCE DATEN

STAND 28.02.10

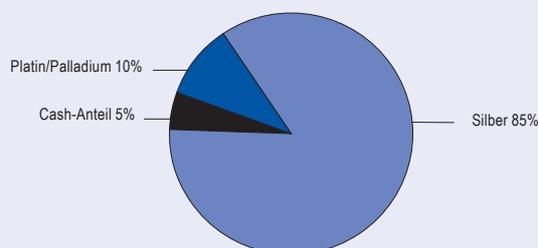
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 28.02.10	40,37€	-	41,61 €
Wertentwicklung 1 Monat	-1,46%	9,90%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-5,99%	-1,23%	
Wertentwicklung seit Auflage	-59,63%	25,44%	
Fondsvolumen per 28.02.10	13,2 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTeilUNG

STAND 28.02.10



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

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

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	40%
Südamerika/Mexiko	30%
USA	20%
Sonstige	5%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fonds schloss den Berichtsmonat Februar mit einem leichten Minus (-1,46%) ab. Der Vergleichsindex HUI gewann im Februar mit +9,90% deutlich stärker. Wie bereits in der Vergangenheit häufig zu beobachten ziehen die im HUI vertretenen großen Goldminen nach einer Korrektur als Erste wieder an. Erst mit etwas Zeitverzögerung folgen die mittelgroßen und kleinen Goldminen, sowie die Silberminen. Aktuell deuten die Metallpreise sowie die Entwicklung der großen Goldminen auf den nächsten Hausseimpuls bei den Edelmetallen hin. In diesem Umfeld bieten Silberminen deutliches Upside und haben enormes Nachholpotential.