

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 31.12.10

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	11,54%	13,68%
Keppler Ratio*	0,30	0,24
Volatilität (Jahr)	30,59%	31,10%
Sharpe Ratio	1,58	1,26

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCE DATEN

STAND 31.12.10

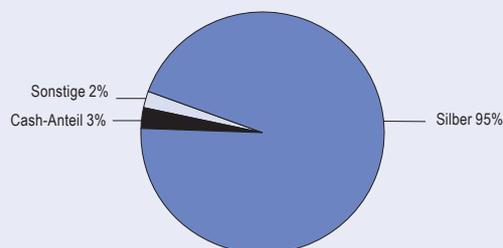
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 31.12.10	68,81€	-	71,25 €
Wertentwicklung 1 Monat	13,79%	1,21%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	60,25%	42,83%	
Wertentwicklung seit Auflage	-31,19%	81,38%	
Fondsvolumen per 31.12.10	39,9 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTETLUNG

STAND 31.12.10



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	20%
Europa	5%
Südamerika	5%
Sonstige	2%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fonds konnte im Berichtsmonat Dezember um +13,79% zulegen, während der Vergleichsindex HUI lediglich um +1,21% ansteigen konnte. Für das Gesamtjahr 2010 gewann der Fonds +60,25%, und damit deutlich mehr als der Vergleichsindex, der +42,83% an Wert zulegte. Die in den vergangenen Monaten zu beobachtende Outperformance des Silbers gegenüber Gold beflügelte Silberminenaktien. Die Erfahrung der Vergangenheit zeigt, dass bis zum Ende der aktuellen Gold-Hausse Silber gegenüber Gold weiter besser laufen dürfte.