

Anlageziel/-strategie

Deckt den gesamten Silberminensektor ab und ist somit eine ideale Ergänzung für ein ausgewogenes Rohstoffportfolio. Investitionen erfolgen sowohl in die weltgrößten, aber auch kleineren Silberproduzenten sowie in Silberexplorationswerte. Zudem können Minenaktien aus dem Platin- oder Palladiumbereich beigemischt werden.

FONDSDATEN

Fondstyp	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
Risikoeinstufung	hoch
ISIN / WKN	P-Shares: LU0265803667 / AOKFA1 I-Shares: LU0265804046 / AOKFA2
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 31.05.12

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	18,74 %	17,78 %
Keppler Ratio*	-0,075	-0,038
Volatilität (Jahr)	40,99 %	35,40 %
Sharpe Ratio	-0,486	-0,238

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

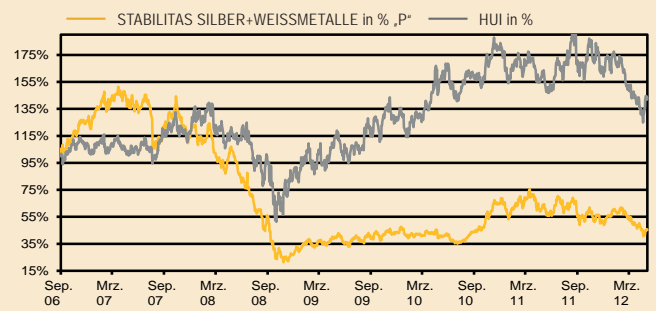
Martin Siegel



PERFORMANCE DATEN

STAND 31.05.12

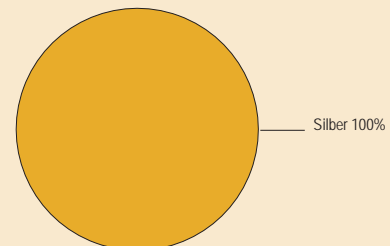
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilswert	45,29 €	-	47,07 €
Wertentwicklung 1 Monat	-8,36 %	-0,33 %	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-9,51 %	-12,08 %	
Wertentwicklung seit Auflage	-54,71 %	43,12 %	
Fondsvolumen	26,1 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTHEILUNG

STAND 31.05.12



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Aurcana Corp.
First Majestic Silver Corp.
Pan American Silver Corp.
Silver Wheaton Corp.
Tahoe Resources Inc.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	81%
USA	10%
Großbritannien	9%
Cash	0%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS SILBER + WEISSMETALLE Fonds kann sich dem allgemeinen Abwärtstrend bei den Minenaktien nicht entziehen und fällt im Monat Mai weiter zurück. Der Fonds bleibt vollständig in Silberaktien investiert. Bei den 5 Topwerten wurde Hochschild durch Aurcana verdrängt. Der STABILITAS SILBER + WEISSMETALLE Fonds deckt den gesamten Markt der Silberaktien ab und sollte bei einer Fortsetzung der Edelmetallhaushalte überproportional profitieren, da der Silberpreis in der nächsten Rallye schneller als der Goldpreis anziehen dürfte.