

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 / 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 (Luxemburg) S.A.
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen Tel: + 352 / 26 02 48 - 1 www.ipconcept.com / info@ipconcept.com

RISIKOANALYSE

STAND 31.12.15

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	26.49%	24.32%
Keppler Ratio*	1.259	0.837
Volatilität (Jahr)	39.97%	42.25%
Sharpe Ratio	-0.508	-0.339

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

Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

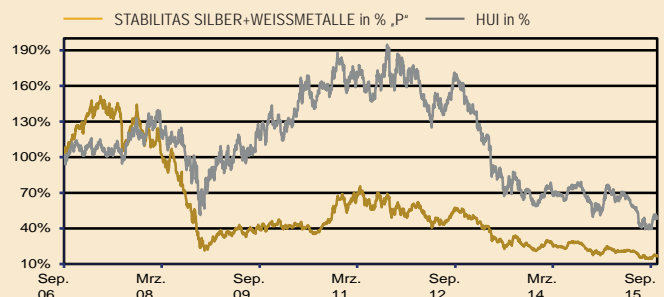
Martin Siegel



PERFORMANCE DATEN

STAND 31.12.15

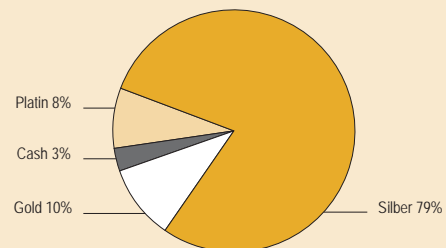
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilswert	14,39 €	-	15,11 €
Wertentwicklung 1 Monat	-5,64 %	-2,34 %	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-24,82 %	-24,45 %	
Wertentwicklung seit Auflage	-85,61 %	-56,68 %	
Fondsvolumen	18,9 Mio. €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.12.15



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

First Majestic Silver Corp.
Fortuna Silver Mines Inc.
Pan American Silver Corp.
Silver Wheaton Corp.
Tahoe Resources Inc.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	68%
USA	9%
Großbritannien	8%
Südafrika/Australien	12%
Cash	3%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS SILBER + WEISSMETALLE Fonds gibt im Dezember parallel zu den Silberaktien nach. Die Top-5 Positionen bleiben unverändert. Der Cashbestand wurde weitgehend investiert und der Anteil der kanadischen Werte von 63 auf 68 % aufgebaut. Der Anteil der Goldwerte hat sich im Dezember durch Zukäufe und die bessere Kursentwicklung von 6 auf 10 % erhöht. Der STABILITAS SILBER + WEISSMETALLE deckt den gesamten Markt der Silberaktien ab und dürfte bei einer Wiederaufnahme der Goldhausse überproportional profitieren, da der Silberpreis dann wieder schneller als der Goldpreis anziehen dürfte.