

## Anlageziel/-strategie

Aktive Aktien- und Marktselektion mit dem Ziel überdurchschnittlich vom Anstieg der Silber- und Weißmetalltitel zu profitieren. Renditesteigerungs- und Absicherungsstrategie um verringertes Risiko gegenüber Amex Gold Bugs HUI-Index zu erzielen. Einbeziehung von Junior Mines und Spezialsituationen.

## FONDSDATEN

<b>Fondstyp</b>	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
<b>Risikoeinstufung</b>	hoch
<b>ISIN / WKN</b>	P-Shares: LU0265803667 / A0KFA1 I-Shares: LU0265804046 / A0KFA2
<b>Auflegung</b>	25.09.2006
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,00%
<b>Verwaltungsgebühr</b>	bis zu 2,00% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	12,5% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
<b>Mindesteinlage</b>	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 100.000 €
<b>Sparplan</b>	ab 75 € / Monat (nur P-Shares möglich)
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung
<b>Geschäftsjahr</b>	01. Januar bis 31. Dezember
<b>Kursberechnung/Cut-Off</b>	täglich/bis 16.30 Uhr Luxemburger Zeit
<b>Kursinformationen</b>	HB, SZ, FAZ, BZ, Bloomberg, wallberg.at, comdirect.de
<b>Vertriebszulassung in</b>	L, D, A, SP
<b>Depotbank</b>	DZ Bank Luxemburg
<b>Fondsmanagement</b>	IPConcept Luxemburg
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	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



## PERFORMANCE DATEN

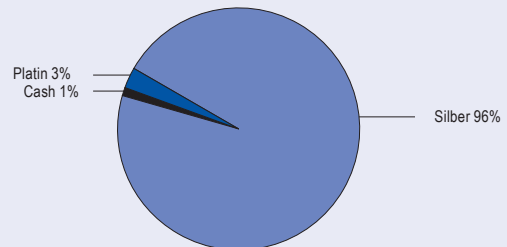
STAND 31.08.08

	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 31.08.08</b>	60,40 €	-	61,73 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	-15,61%	-9,72%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	-49,32%	-16,70%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-39,60%	-1,10%	
<b>Fondsvolumen per 31.08.08</b>	12,52 Mio €		



## PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.08.08



## RISIKOANALYSE

STAND 31.08.08

	STABILITAS S+W	HUI-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	20,13%	28,40%
<b>Kepler Ratio*</b>	-0,30	-0,01
<b>Volatilität (Jahr)</b>	33,10%	38,87%
<b>Sharpe Ratio</b>	-2,20	-0,03

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

## KEY-HOLDINGS

Endeavour Silver Corp.
Silver Wheaton Corp.
Silvercorp Metals Inc.
Silverstone Resources Corp.
Trevali Resources Corp.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Südamerika/Mexiko	40%
USA	29%
Kanada	28%
Europa	1%
Sonstige	1%

## BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

**Werner J. Ullmann**  
Dipl.-Kaufmann



## ANLAGEKOMMENTAR

Der Fonds verlor im August wiederum an Wert, allerdings deutlich weniger als der Silberpreis, der im Berichtszeitraum August rund 23% an Wert in USD einbüßte. Silber bewegte sich im Fahrwasser des Goldpreises, der aufgrund Dollar-Stärke und zurückgehender Long-Positionen korrigierte. Aufgrund der Hebelwirkung des Silberpreises gegenüber dem Goldpreis fiel die Reaktion sehr heftig aus. Der Fonds verlor mit 15,6% im August aufgrund der breiten Streuung dennoch deutlich weniger als der zugrunde liegende Silberpreis. Silberminen arbeiten derzeit teilweise an der Gewinnschwelle, so dass kaum neue Minen zu erwarten sind und das Angebot somit begrenzt bleibt. Insgesamt auch hinsichtlich der günstigen Bewertungen eine aus langfristigen Gesichtspunkten wahrscheinlich günstige Einstiegsgelegenheit.