

## 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

<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 2,50% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	12,5% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
<b>Mindesteinlage</b>	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 90.000 €
<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.eu, comdirect.de
<b>Vertriebszulassung in</b>	L, D, A, SP
<b>Depotbank</b>	DZ Bank International S.A.
<b>Fondsmanagement</b>	IPConcept Fund Management S.A.
<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

## RISIKOANALYSE

STAND 31.08.09

	STABILITAS S+W	HUI-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	16,96%	20,24%
<b>Keppeler Ratio*</b>	-0,09	0,11
<b>Volatilität (Jahr)</b>	59,36%	79,68%
<b>Sharpe Ratio</b>	-0,54	0,56

\* 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

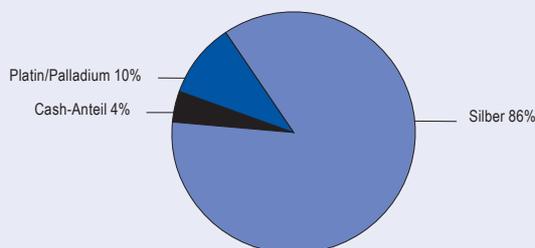
STAND 31.08.09

	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 31.08.09</b>	36,69€	-	37,68 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	-6,59%	-1,41%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	26,34%	15,13%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-63,31%	5,42%	
<b>Fondsvolumen per 31.08.09</b>	12,0 Mio €		



## PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.08.09



## KEY-HOLDINGS

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

## LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	50%
Südamerika/Mexiko	30%
USA	16%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fonds schloss den Berichtsmonat August mit einem Minus von - 6,59% ab und verlor damit etwas mehr als der Vergleichsindex HUI mit -1,41%. Seit Jahresbeginn ist der Stabilitas Silber+Weißmetalle Fond 26,34% im Plus und konnte damit seinen Vergleichsindex HUI in diesem Zeitraum deutlich outperformen (HUI: +15,13%). Der Goldpreis kämpft aktuell mit der 1.000 USD-Marke und ein nachhaltiges Überwinden dieser magischen Marke ist bis zum Jahresende sehr wahrscheinlich. Silber bietet gegenüber Gold weiterhin Aufholpotential und dürfte dem Goldpreis folgen.