

## 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 31.08.10

	STABILITAS S+W	HUI-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	18,21%	15,64%
<b>Keppler Ratio*</b>	0,05	0,26
<b>Volatilität (Jahr)</b>	33,43%	37,04%
<b>Sharpe Ratio</b>	0,32	1,37

\* 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 31.08.10

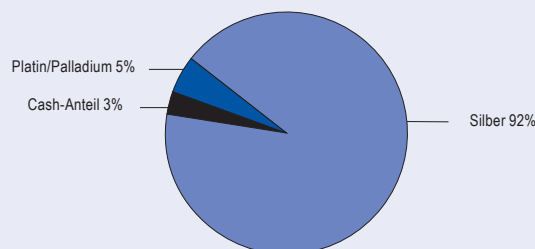
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 31.08.10</b>	39,30 €	-	40,59 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	10,67%	13,46%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	-8,48%	28,17%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-60,70%	62,77%	
<b>Fondsvolumen per 31.08.10</b>	12,2 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

## PORTFOLIOAUFTeilUNG

STAND 31.08.10



Quelle: Eigene Darstellung

## KEY-HOLDINGS

Coeur d'Alene Mines Corp.
Fresnillo
Mag Silver Corp.
Pan American Silver Corp.
Silver Wheaton Corp.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	67%
USA	15%
Europa	10%
Südamerika	5%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fonds konnte im August 10,67% gewinnen und blieb damit knapp hinter der Entwicklung seines Vergleichsindex HUI, welcher 13,46% zulegen konnte. Seit Jahresbeginn liegt der Fond somit noch 8,48% im Minus. Der Silberpreis konnte im Vergleich zu Gold im August relative Stärke beweisen und bietet in den kommenden Monaten erhebliches Aufwertungspotential. Wie bereits im Juli-Kommentar beschrieben, zeichnet sich auch in diesem Jahr der August als Wendepunkt für die Minenwerte ab.