

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

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 2,00% p.a.
Erfolgshonorar	12,5% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
Mindesteinlage	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 100.000 €
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, wallberg.at, comdirect.de
Vertriebszulassung in	L, D, A, SP
Depotbank	DZ Bank Luxemburg
Fondsmanagement	IPConcept Luxemburg
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 31.07.08

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	5,12%	4,94%
Kepler Ratio*	-0,29	0,02
Volatilität (Jahr)	31,96%	37,04%
Sharpe Ratio	-2,07	0,01

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

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCE DATEN

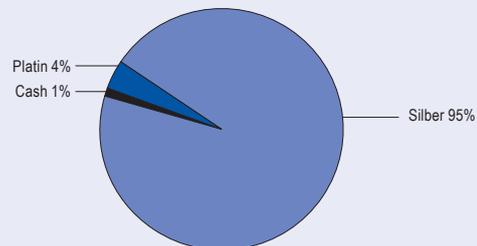
STAND 31.07.08

	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 31.07.08	71,57 €	-	73,12 €
Wertentwicklung 1 Monat	-14,91%	-9,34%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-39,95%	-7,73%	
Wertentwicklung seit Auflage	-28,43%	+9,50%	
Fondsvolumen per 31.07.08	14,21 Mio €		



PORTFOLIOAUFTeilUNG

STAND 31.07.08



KEY-HOLDINGS

Endeavour Silver Corp.
Great Panther Resources Ltd.
Kootenay Gold Inc.
Silver Weathon Corp.
Silverstone Resources Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Südamerika/Mexiko	45%
USA	32%
Kanada	20%
Europa	1%
Sonstige	1%

ANLAGEKOMMENTAR

Aufgrund eines leichten Rückgangs des Goldpreises konnten auch beim Silberpreis Gewinnmitnahmen erkannt werden. Diese waren beim Silber deutlich stärker ausgeprägt als beim Gold. Beim Ausverkauf bei den Silberwerten sehen wir dennoch eine Bodenbildung. Bisher werden die Fundamentaldaten zwar vom Markt noch ignoriert; durch gefallene Preise bei z.B. Blei und Zink wird Silber, welches hauptsächlich als Nebenprodukt bei der Basismetallproduktion anfällt, weniger gefördert. Durch den Verbrauch von Silber in der Industrie und die daraus resultierende konstante preisunelastische Nachfrage ergeben sich sehr gute Aussichten bis hin zum volkswirtschaftlichen Szenario eines Verkäufermarktes.