

Anlageziel/-strategie

Aktive Aktien- und Marktselektion mit dem Ziel überdurchschnittlich im Bereich Soft Commodities zu profitieren. Einbeziehung von Small Caps und Spezialsituationen.

FONDSDATEN

Fondstyp	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
Risikoeinstufung	hoch
ISIN / WKN	P-Shares: LU0278436117 / A0LFPD I-Shares: LU0278435739 / A0LFPP
Auflegung	28.12.2006
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsgebühr	bis zu 2,25% p.a.
Erfolgshonorar	10% 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, wallberg.eu, comdirect.de
Vertriebszulassung in	L, D, A, SP
Depotbank	DZ Bank International S.A.
Fondsmanagement	IPConcept Fund Management S.A.
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 30.06.09

	STABILITAS SOFT COMM.	Vergl. Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	27,60%	n.a.
Kepler Ratio*	-0,23	n.a.
Volatilität (Jahr)	43,97%	n.a.
Sharpe Ratio	-1,50	n.a.

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

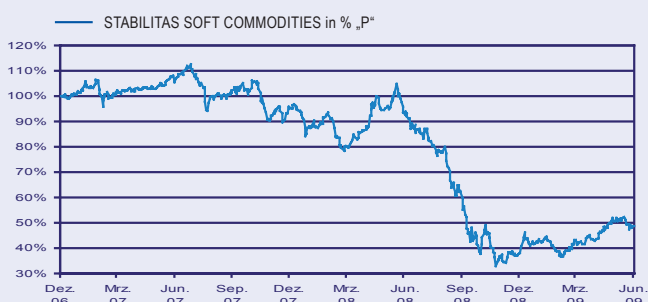
Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCE DATEN

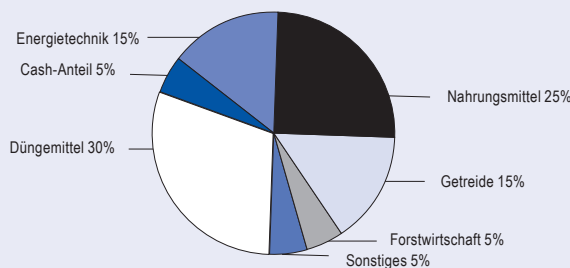
STAND 30.06.09

	P-Shares	n.a.	I-Shares
Anteilwert per 30.06.09	48,56 €	-	52,76€
Wertentwicklung 1 Monat	-4,33%	-	
Wertentwicklung laufendes Jahr	27,69%	-	
Wertentwicklung seit Auflage	-51,44%	-	
Fondsvolumen per 30.06.09	2,0 Mio €		



PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 30.06.09



KEY-HOLDINGS

Cermaq ASA	USA	25%
Legend International Holdings Inc.	Kanada	25%
Phoscan Chemical Corp.	Australien	15%
Sino Forest Corp.	Asien	15%
Smithfield Foods Inc.	Europa	10%

LÄNDERGEWICHTUNG

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS-SOFT COMMODITIES Fonds verlor im Zuge der allgemeinen Korrektur an den Aktienmärkten im vergangenen Monat leicht um 4,33%. Vom fundamentalen Blickwinkel aus betrachtet bergen die Preise für Agrargüter weiteres Aufwärtspotential. So sind die Lagerbestände weiterhin vergleichsweise gering und der gestiegene Ölpreis dürfte eine erhöhte Nachfrage bewirken. Aufgrund des gestiegenen Ölpreises ist es nun wieder attraktiver Mais, Zucker und Co. als Ölsubstitut zu verwenden. Es wurden im Juni lediglich geringe Veränderungen an der Portfoliostruktur durchgeführt, wobei wir weiterhin den Fisch- und Düngemittelsektor übergewichten.