

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 / A0LFPF
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 31.07.09

	STABILITAS SOFT COMM.	Vergl. Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	25,32%	n.a.
Keppeler Ratio*	-0,17	n.a.
Volatilität (Jahr)	43,81%	n.a.
Sharpe Ratio	-1,06	n.a.

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

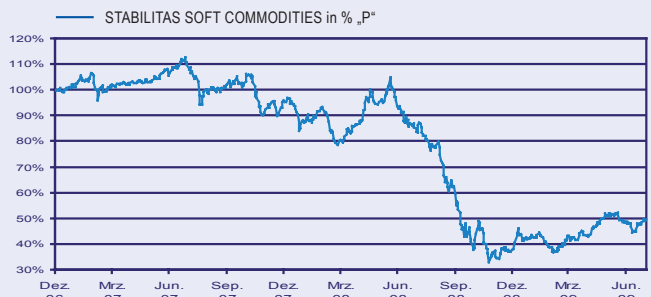
Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCEDATEN

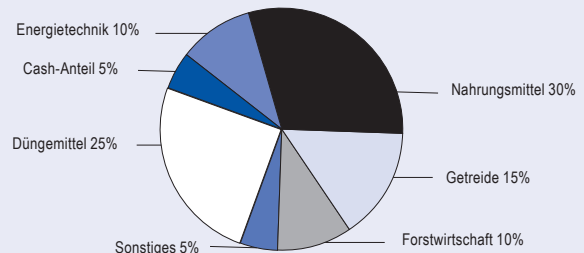
STAND 31.07.09

	P-Shares	n.a.	I-Shares
Anteilwert per 31.07.09	49,72 €	-	54,04€
Wertentwicklung 1 Monat	2,39%	-	
Wertentwicklung laufendes Jahr	30,74%	-	
Wertentwicklung seit Auflage	-50,28%	-	
Fondsvolumen per 31.07.09	2,1 Mio €		



PORTFOLIOAUFTeilUNG

STAND 31.07.09



KEY-HOLDINGS

Cermaq ASA
China Fishery Group Ltd.
Legend International Holdings Inc.
Phoscan Chemical Corp.
Sino Forest Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	30%
Australien	25%
Asien	20%
USA	20%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS-SOFT COMMODITIES Fonds konnte im vergangenen Monat leicht um 2,39% zulegen. Die Entwicklung der Aktienkurse spiegelt hierbei aktuell keineswegs die Performance der zugrunde liegenden Rohstoffe wider. So stieg der Zuckerpreis aufgrund der Dürre in Indien in den vergangenen Wochen auf den höchsten Stand der letzten 25 Jahre. Die Zuckerproduzenten konnten hiervon allerdings noch nicht profitieren. Wir sehen dies als temporäre Marktanomalie an und erwarten eine Anpassung der Aktienkurse über die kommenden Monate. Weiterhin sehen wir die Aussichten im Fisch-, Düngemittel so wie im Waldsektor als sehr gut an und bauen hier weiterhin Positionen auf.