

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 31.05.10

	STABILITAS SOFT COMM.	Vergl. Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	25,64%	n.a.
Kepler Ratio*	0,10	n.a.
Volatilität (Jahr)	23,54%	n.a.
Sharpe Ratio	0,60	n.a.

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

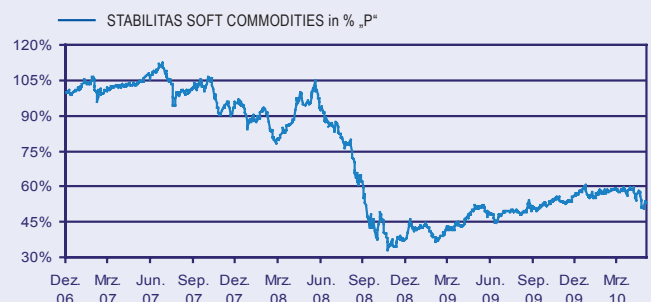
Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCEDATEN

STAND 31.05.10

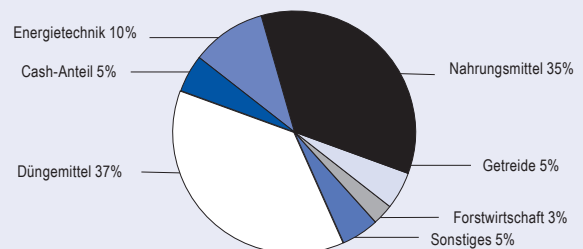
	P-Shares	n.a.	I-Shares
Anteilwert per 31.05.10	53,30 €	-	58,01 €
Wertentwicklung 1 Monat	-9,35%	-	-
Wertentwicklung laufendes Jahr	-6,64%	-	-
Wertentwicklung seit Auflage	-46,70%	-	-
Fondsvolumen per 31.05.10	1,8 Mio €	-	-



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.05.10



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Agrium Inc.
Allana Potash Corp.
CNH Global
Legend International Holdings Inc.
Sino Forrest Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	40%
USA	20%
Europa	20%
Sonstige	15%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS - SOFT COMMODITIES Fonds schloss den Berichtszeitraum März mit -9,35% ab. Seit Jahresbeginn ist der Fond somit -6,64% im Minus. Trotz derzeit sehr guter Bedingungen für die Aussaat von Mais und Sojabohnen in den USA sowie der damit verbundenen Aussicht auf gute Ernteergebnisse in 2010, entwickelten sich die Rohstoffpreise seitwärts. Als Grund hierfür sehen wir die im Verhältnis zum Verbrauch stark reduzierten Lagerbestände. Sollten die Ernten schlechter als erwartet ausfallen, würde sich ein erhebliches Aufwärtungspotential ergeben. Schwerpunktmäßig bleiben die Sektoren Düngemittel sowie Fischzucht Übergewichtet.