

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 / A0LFDP 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 30.04.09

	STABILITAS SOFT COMM.	Vergl. Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	16,92%	n.a.
Kepler Ratio*	-0,21	n.a.
Volatilität (Jahr)	43,59%	n.a.
Sharpe Ratio	-1,34	n.a.

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

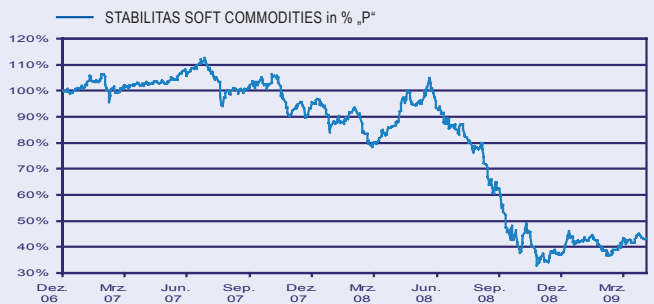
Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCE DATEN

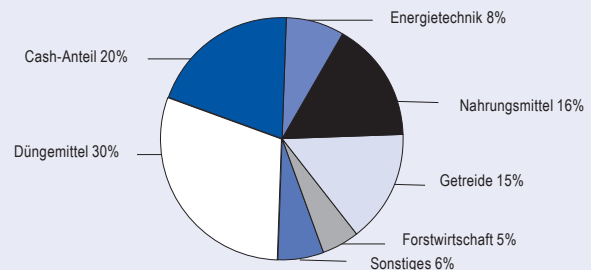
STAND 30.04.09

	P-Shares	n.a.	I-Shares
Anteilwert per 30.04.09	43,41 €	-	47,14 €
Wertentwicklung 1 Monat	4,91%	-	
Wertentwicklung laufendes Jahr	14,15%	-	
Wertentwicklung seit Auflage	-56,59%	-	
Fondsvolumen per 30.04.09	2,0 Mio €		



PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 30.04.09



KEY-HOLDINGS

Cermaq ASA	USA	28%
Legend International Holdings Inc.	Kanada	25%
Olam International	Australien	15%
Phoscan Chemical Corp.	Asien	10%
Smithfield Foods Inc.	Europa	2%

LÄNDERGEWICHTUNG

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS-SOFT COMMODITIES Fonds konnte im April um 4,91% zulegen. Das Marktumfeld für Nahrungsmittelproduzenten ist weiterhin sehr schwierig und es ist eine sehr selektive Aktienausswahl sowie ein richtiges Timing für den kurzfristigen Anlageerfolg entscheidend. Wir haben in den vergangenen Wochen verstärkt in Fischproduzenten investiert, um von den hervorragenden langfristigen Aussichten sowie von dem derzeit steigenden Lachspreis zu profitieren. Neben den Fischproduzenten waren insbesondere die Palmölhersteller für den Kursanstieg des STABILITAS-SOFT COMMODITIES verantwortlich. Die langfristigen Aussichten für den Soft Commodity Sektor beurteilen wir als weiterhin ausgezeichnet.