

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 30.11.09

	STABILITAS SOFT COMM.	Vergl. Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	14,00%	n.a.
Kepler Ratio*	0,20	n.a.
Volatilität (Jahr)	31,48%	n.a.
Sharpe Ratio	1,03	n.a.

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

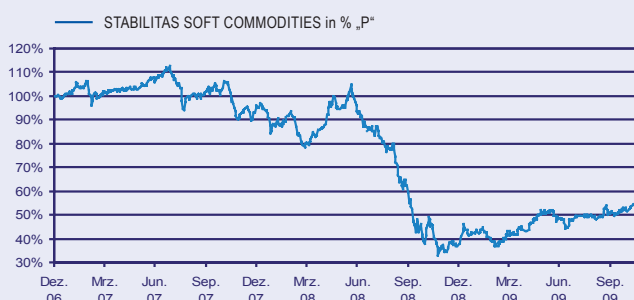
Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCE DATEN

STAND 30.11.09

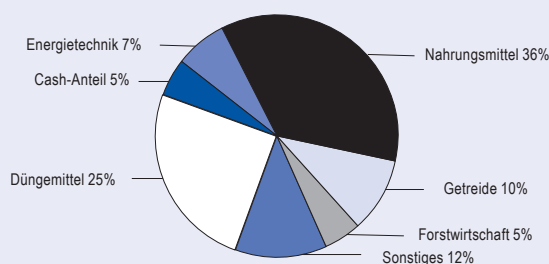
	P-Shares	n.a.	I-Shares
Anteilwert per 30.11.09	53,46 €	-	58,15€
Wertentwicklung 1 Monat	3,28%	-	
Wertentwicklung laufendes Jahr	40,57%	-	
Wertentwicklung seit Auflage	-46,54%	-	
Fondsvolumen per 30.11.09	2,0 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTeilUNG

STAND 30.11.09



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Allana Resources Inc.
AWB Ltd.
Burcon Nutrascience Corp.
Legend International Holdings Inc.
Sino-Forest Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	35%
USA	25%
Asien	20%
Australien	10%
Europa	5%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS - SOFT COMMODITIES Fonds legte im November leicht um 3,28% zu. Viele Soft Commodities notieren weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau. Wir erwarten aufgrund des sehr guten Angebot-/ Nachfrageverhältnisses in den kommenden Jahren eine ähnliche Preisentwicklung bei den Soft Commodities wie bei den Edelmetallen. Die derzeit zumeist niedrigen Preise sind in erster Linie auf die sehr guten Ernteerträge in 2009 zurückzuführen. Die Chancen, ähnliche Erntenerträge zu erzielen, sind allerdings begrenzt. Zucker hingegen konnte seit Jahresbeginn aufgrund der schlechten Ernte in Brasilien erheblich zulegen.