

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 31.01.10

	STABILITAS SOFT COMM.	Vergl. Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	12,16%	n.a.
Kepler Ratio*	0,24	n.a.
Volatilität (Jahr)	24,38%	n.a.
Sharpe Ratio	0,58	n.a.

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

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

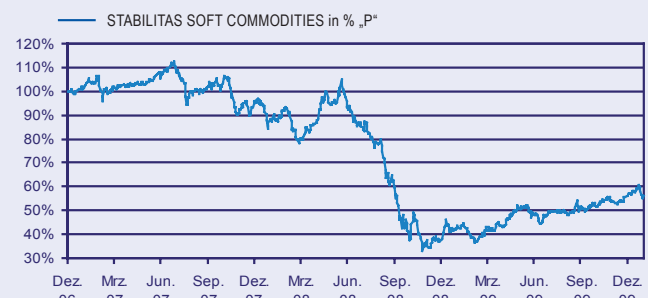
Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCE DATEN

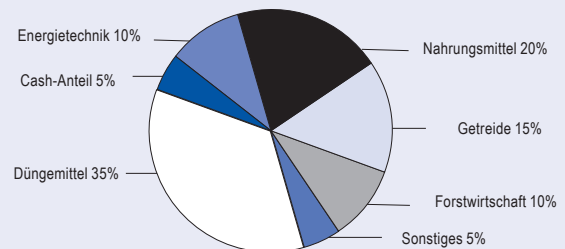
STAND 31.01.10

	P-Shares	n.a.	I-Shares
Anteilwert per 31.01.10	56,04 €	-	60,94 €
Wertentwicklung 1 Monat	-1,84%	-	-
Wertentwicklung laufendes Jahr	-1,84%	-	-
Wertentwicklung seit Auflage	-43,96%	-	-
Fondsvolumen per 31.01.10	2,1 Mio €	-	-



PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.01.10



KEY-HOLDINGS

Cermaq ASA
Burcon Nutrascience Corp.
EnWave Corp.
Legend International Holdings Inc.
Sino-Forest Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	35%
Asien	20%
Australien	15%
USA	15%
Europa	10%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS - SOFT COMMODITIES Fonds verlor im Berichtszeitraum Januar leicht um -1,84%. Damit konnte er sich in einem schwachen Marktumfeld behaupten. Der Grund liegt insbesondere in der Segment- und Titelselektion. Neben Düngemittelherstellern konnten sich auch Fischproduzenten positiv entwickeln. Das Sentiment für Getreidepreise ist aktuell stark negativ, was auch an den derzeit guten Bedingungen für Mais, Soja und Weizen in Amerika liegt. Nichtsdestotrotz sind die Läger nach sehr guten Ernten im Jahr 2009 vergleichsweise leer, so dass jegliche „negative Überraschung“ steigende Preise zur Folge haben dürfte. Wir warten ab und gewichten insbesondere den Düngemittelsektor weiterhin über.