

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 / A0LFPF
Auflegung	28.12.2006
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsgebühr	bis zu 1,75% p.a.
Erfolgshonorar	10% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
Mindesteinlage	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 100.000 €
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.at, comdirect.de
Vertriebszulassung in	L, D, A, SP
Depotbank	DZ Bank Luxemburg
Fondsmanagement	IPConcept Luxemburg
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 31.08.08

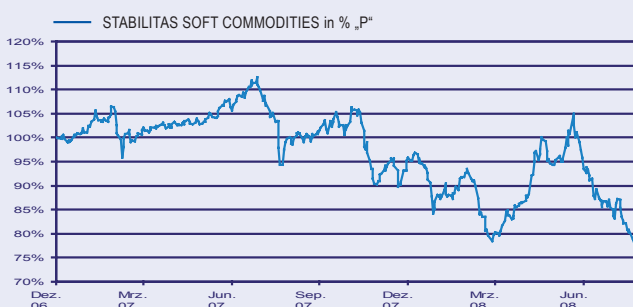
	STABILITAS SOFT COMM.	Vergl. Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	n.a.	n.a.
Keppler Ratio*	n.a.	n.a.
Volatilität (Jahr)	n.a.	n.a.
Sharpe Ratio	n.a.	n.a.

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

PERFORMANCE DATEN

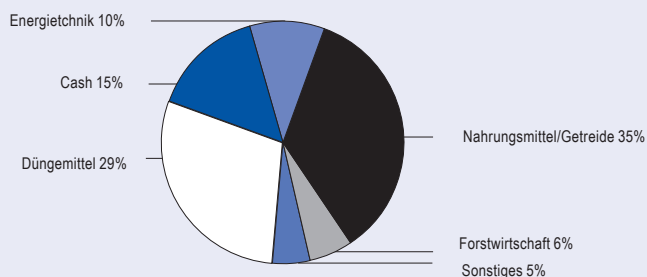
STAND 31.08.08

	P-Shares	n.a.	I-Shares
Anteilwert per 31.08.08	78,12 €	-	78,89 €
Wertentwicklung 1 Monat	-9,38%	-	-
Wertentwicklung laufendes Jahr	-17,92%	-	-
Wertentwicklung seit Auflage	-21,88%	-	-
Fondsvolumen per 31.08.08	4,23 Mio €	-	-



PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.08.08



KEY-HOLDINGS

ABB Grain Ltd.
Chaoda Modern Agriculture Ltd.
Coffey International Ltd.
Marine Harvest ASA
Sino-Forest Corp.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	29%
Asien	25%
USA	16%
Europa	8%
Australien	7%

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



ANLAGEKOMMENTAR

Trotz einer erhöhten Cashquote trugen insbesondere die Kursverluste bei den Kaliproduzenten zum Fondpreisrückgang im vergangenen Monat bei. Obwohl die Aussichten für Düngemittelproduzenten unvermindert sehr positiv sind und der Preis für Düngemittel unvermindert hoch ist, halbierten sich die Kurse nahezu aller Unternehmen innerhalb dieses Sektors. Wir betrachten dies als kurzfristige Marktanomalie und sehen für langfristige Investoren eine günstige Einstiegsgelegenheit. Wir nutzen die aktuelle Schwäche um bei fundamental günstig bewerteten Unternehmen unsere Positionen auf- bzw. auszubauen.