

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 31.07.08

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

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

PERFORMANCEDATEN

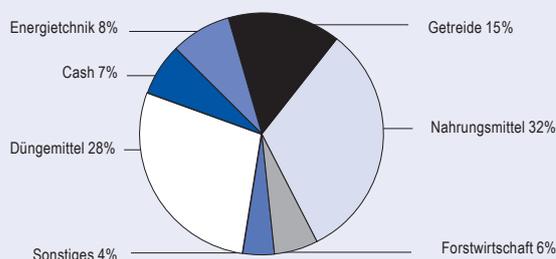
STAND 31.07.08

	P-Shares	n.a.	I-Shares
Anteilwert per 31.07.08	86,21 €	-	87,03 €
Wertentwicklung 1 Monat	-9,41%	-	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-13,90%	-	
Wertentwicklung seit Auflage	-13,79%	-	
Fondsvolumen per 31.07.08	4,51 Mio €		



PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.07.08



KEY-HOLDINGS

Bunge Ltd.	USA	26%
Chaoa Modern Agriculture Ltd.	Kanada	24%
Legend International Holdings Inc.	Australien	18%
Smithfield Foods Inc.	Asien	15%
Western Potash Corp.	Europa	10%

LÄNDERGEWICHTUNG

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



ANLAGEKOMMENTAR

Die Aktien der Soft Commodity Produzenten konnten sich der allgemeinen Marktentwicklung ebenfalls nicht entziehen. Insbesondere der Düngemittelsektor musste kräftige Verluste hinnehmen. Trotz weiterhin äußerst robuster Fundamentaldaten wurden hier Gewinne mitgenommen. Wir haben unsere Cash-Quote weiter zurückgefahren und sehen die aktuelle Korrektur als günstige Nachkaufgelegenheit. Angesichts der weiter wachsenden Weltbevölkerung sowie des Wohlstandes in Schwellen- und Entwicklungsländern und einer damit einhergehenden Veränderung der Essgewohnheiten gehen wir mittel- bis langfristig von weiter deutlich steigenden Preisen für Soft Commodities aus.