

Stand: 31. Januar 2014  
NAV in EUR: 102,38

Ausschüttung am 08.05.2013: EUR 3,27

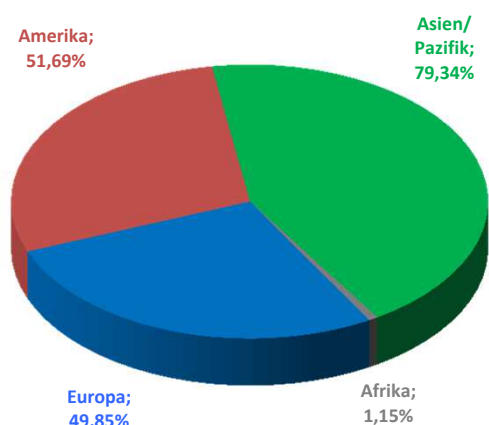
## ANLAGESTRATEGIE

Der RiskProtect III Plus soll es dem Anleger ermöglichen im Rahmen seines Investments stabile Renditen zu erwirtschaften. Um dieses zu gewährleisten, verfolgt der Portfoliomanager eine Anlagestrategie, die sich aus der Investition in ein Basisportfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit hoher Bonität und dem Verkauf von Put-Optionen auf Aktienindizes weltweit ergibt. Im Zuge dieser Kombination sollen neben den Zinszahlungen aus Anleihen auch Optionsprämien vereinnahmt werden. Zur Ertragssteigerung kommt im Optionsportfolio ein Exposure von 150% zum Einsatz.

## PRODUKTDATEN

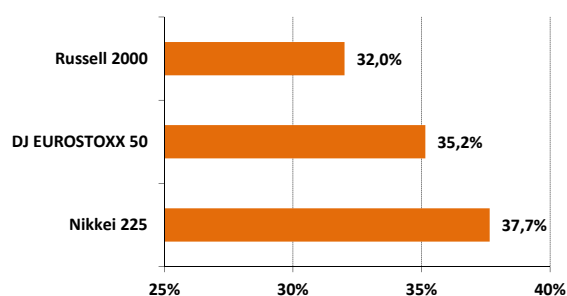
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Verwaltungsgesellschaft	Alceda Fund Management S.A
Depotbank	HSBC Trinkaus & Burkhardt (Int.) S.A.
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	31. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,37%
Depotbankgebühr p.a.	bis zu 0,06%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Performance-Fee	15% des Wertes, um den die 1/2-jährliche positive Wertentwicklung die Benchmark übersteigt (Hurdle Rate; mit High Watermark)
Benchmark	5% p.a.

## ASSET ALLOCATION (Optionen nach Regionen)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## GRÖSSTE OPTIONSPOSITIONEN (nominal)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## OPTIONS IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Optionsprämie	0,89%
Sicherheitspuffer	15,62%
Restlaufzeit (d)	45,38
Implizite Volatilität	36,05%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGERS

Mit den Erhöhungen der Wachstumsprognosen durch die Weltbank sowie den Internationalen Währungsfonds erreichten DAX, Russell 2000 und S&P 500 im Januar zunächst neue Allzeithochs, ehe die Indizes der Developed Markets zum Monats Ende hin - u.a. mit der erwarteten Entscheidung der Federal Reserve, das Volumen ihrer monatlichen Anleihekäufe um weitere 10 Mrd. USD zu reduzieren - deutlich nachgaben. Die Indizes der Emerging Markets setzten ihre Korrektur im gesamten Monatsverlauf fort und litten dabei insbesondere unter chinesischen Einkaufsmanagerindizes, die erstmals seit einem halben Jahr unter die Schwelle von 50 fielen sowie steigenden Interbankenzinsen in China, die schließlich zu einer Intervention durch die People's Bank of China führten. Zum Monatsende erhöhten u.a. die Notenbanken der Türkei und Indiens schließlich ihre Leitzinsen, um die Kapitalflucht aus ihren Ländern einzudämmen. Im Monatsvergleich verbuchten der MSCI Brazil Index (-12,18%), der Hang Seng China Enterprise Index (-9,22%) sowie der MSCI Emerging Markets Index (-8,63%) die höchsten Verluste; dabei fiel der MSCI Brazil Index auf seinen tiefsten Wert seit 2009. Aber auch die Indizes der Developed Markets beendeten den Monat deutlich im Minus, wobei der japanische Nikkei 225 (-8,45%) und der britische FTSE 100 (-3,54%) am stärksten verloren. Als einziger Index aus dem Universum des Fonds beendete der italienische FTSEMIB (+2,38%) den Monat im Plus.

Gleichzeitig stiegen die impliziten Volatilitäten bei allen Indizes deutlich an: Die Volatilitätsindizes von DJ EUROSTOXX 50, FTSE 100 und MSCI Emerging Markets Index markierten jeweils ihre höchsten Level seit Juni letzten Jahres, der Volatilitätsindex des Nikkei 225 kletterte auf sein höchstes Niveau seit September letzten Jahres.

Im Optionsportfolio wurden mit dem Anstieg der impliziten Volatilitäten in Europa neue Optionspositionen auf den FTSE 100 sowie den DJ EUROSTOXX 50 eingegangen, zudem wurden einige Optionspositionen auf den DJ EUROSTOXX 50 vorzeitig in Optionen mit längeren Laufzeiten und tieferen Strikes gerollt; dagegen wurde das Exposure zum FTSEMIB deutlich reduziert. Das Asien-Exposure wurde durch zusätzliche Optionspositionen auf den Nikkei 225 und den Hang Seng China Enterprise Index ebenfalls ausgebaut. Die Gewichtungen des MSCI Brazil Index sowie des Hang Seng China Enterprise Index wurden mit dem Optionsverfall Mitte des Monats zunächst reduziert, ehe sie zum Monatsende hin wieder vergrößert wurden. Einzelne niedrig gewichtete Optionspositionen auf den MSCI Brazil Index sowie den Hang Seng China Enterprise Index erreichten im Monatsverlauf ihre stop-risk Schwellen, konnten jedoch mit zusätzlicher Prämieinnahme in längerlaufende Optionen mit niedrigeren Strikes gerollt werden. Durch die hohe Handelsaktivität wurde die Restlaufzeit im Vergleich mit dem Vormonat erhöht, gleichzeitig erreichten die im Optionsportfolio enthaltenen Optionsprämien ihr höchstes Niveau seit Juli letzten Jahres.

Im Basisportfolio wurde die Duration mit der Rallye am Rentenmarkt durch die Anpassung des Future-Hedges mehrmals reduziert und erreichte zum Monatsende ihren niedrigsten Stand seit Juli letzten Jahres.

## WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2012		0,17%	0,42%	0,49%	-0,41%	1,57%	0,91%	0,55%	0,30%	0,25%	0,38%	0,09%	4,81%
2013	-0,25%	0,28%	0,08%	1,28%	-0,75%	-2,22%	1,29%	-0,18%	0,66%	0,44%	0,15%	-0,09%	0,64%
2014	0,15%												0,15%

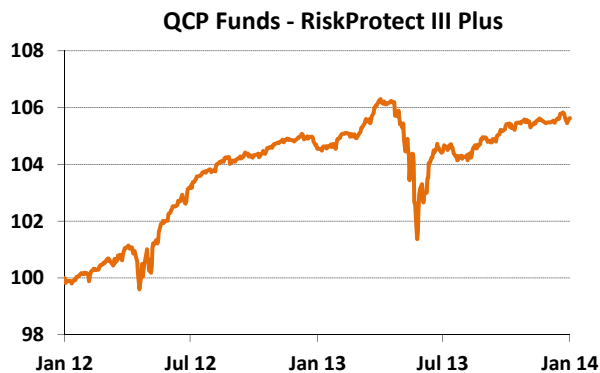
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## KENNZAHLEN

Performance seit Auflage	5,63%
Performance p.a.	2,77%
Volatilität p.a.	2,50%
max. Verlust	-4,64%
max. Verlustperiode (d)	274
Anteil positiver Monate	75%
bester Monat	1,57%
schlechtester Monat	-2,22%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz	-1,18%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz	-1,84%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz	-2,61%
Solvabilität	3,63%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## KURSCHART



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## PORTFOLIOMANAGEMENT



**Thomas Altmann**

Diplom-Betriebswirt (BA)  
CFA-Charterholder

10 Jahre Investment-Erfahrung

## KONTAKT

QC Partners GmbH  
Goethestr. 10; D-60313 Frankfurt am Main  
[www.qcpartners.com](http://www.qcpartners.com)

### Ihre Ansprechpartner



**Guido Hupe**  
+49 (0) 69 50 5000 -673  
[guido.hupe@qcpartners.com](mailto:guido.hupe@qcpartners.com)



**Dirk Jung**  
+49 (0) 69 50 5000 -674  
[dirk.jung@qcpartners.com](mailto:dirk.jung@qcpartners.com)

## DISCLAIMER

Hinweis: Diese Produktpräsentation wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Bei diesem Investmentfonds müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Dieser Bericht ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zu den Fonds (der aktuelle Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, der aktuelle Rechenschaftsbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht) die bei der Verwaltungsgesellschaft, Alceda Fund Management S.A. (5, Heienhaff, 1736 Senningerberg, Luxemburg) kostenfrei angefordert werden können. Sitzstaat der Fonds ist Luxemburg. Darüber hinaus können diese Informationen bei der Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland (QC Partners, Goethestrasse 10, D-60313 Frankfurt am Main) sowie der Informations- und Zahlstelle in Österreich (Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien) bezogen werden. Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Insbesondere, wenn sich die Performance-Ergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performance-Daten nicht mitberücksichtigt. In die Zukunft gerichtete Voraussagen und Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinn eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Die steuerliche Behandlung der Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf der Fonds. Die Fonds dürfen weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US-Personen verkauft werden