

Stand: 28. Februar 2014

NAV in EUR: 103,18

Ausschüttung am 08.05.2013: EUR 3,27

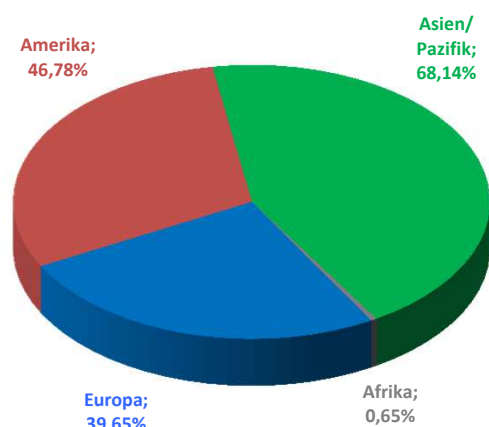
ANLAGESTRATEGIE

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

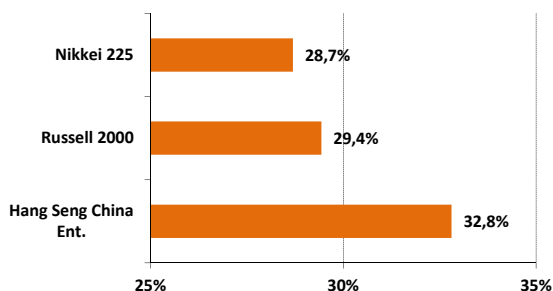
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Verwaltungsgesellschaft	Alceda Fund Management S.A
Depotbank	M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
Informationsstelle	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	31. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,37%
Depotbankgebühr p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Performance-Fee	15% über der Hurdle Rate (5%) mit HWM

ASSET ALLOCATION (Optionen nach Regionen)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

GRÖSSTE OPTIONSPPOSITIONEN (nominal)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Optionsprämie	0,27%
Sicherheitspuffer	18,83%
Restlaufzeit (d)	36,76
Implizite Volatilität	36,58%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGERS

Trotz teilweise enttäuschender Konjunkturdaten aus Europa und den USA sowie der Ankündigung der neuen Fed-Chefin Janet Yellen, an der maßvollen Reduzierung der monatlichen Anleihenkäufe festzuhalten, erholten sich die europäischen und US-amerikanischen Indizes im Februar von ihren Kursverlusten aus dem Januar: Der DJ EUROSTOXX 50 legte im Monatsvergleich 4,49% zu; der US-amerikanische Russell 2000 gewann 4,61% und markierte kurz vor dem Monatsende sogar ein neues Allzeithoch. Dagegen konnte der Hang Seng China Enterprise Index - u.a. belastet von einem weiter rückläufigen chinesischen Einkaufsmanagerindex - nur leicht zulegen (+0,74%). Der japanische Nikkei 225 beendete den Monat im Minus (-0,49%), obwohl die Bank of Japan nach enttäuschenden Wachstumsraten die Erhöhung und Verlängerung einzelner Kreditprogramme zur Ankurbelung der Kreditvergabe durch Geschäftsbanken beschloss und sich gleichzeitig einmal mehr zur Ausweitung der Geldmenge bekannte.

Die Volatilitätsindizes von DJ EUROSTOXX 50 und Russell 2000 fielen in den ersten beiden Handelswochen deutlich unter ihre im Januar erreichten Höchststände, ehe sie sich in der zweiten Monatshälfte stabilisierten. Dagegen fielen die impliziten Volatilitäten von Optionen auf asiatische und Emerging Markets Indizes von Ihren Januar-Hochs deutlich weniger zurück, ehe sie sich im weiteren Monatsverlauf unter stärkeren Schwankungen auf attraktiven Levels seitwärts bewegten. Im Optionsportfolio wurde das Exposure im Verlauf des Monats deutlich reduziert: Dabei wurden insbesondere die Gewichte von DJ EUROSTOXX 50, Russell 2000 und MSCI Emerging Markets Index sowohl durch den Verfalltermin als auch durch aktive Entscheidungen verringert. In Asien wurden Optionspositionen auf den Nikkei 225 reduziert und - auf Grund der attraktiveren impliziten Volatilität - durch Optionspositionen auf den Hang Seng China Enterprise Index ersetzt. Gleichzeitig wurde die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen im Vergleich mit dem Vormonat ebenfalls reduziert.

Im Basisportfolio wurde die Duration mit dem erneuten Zinsrückgang durch die Anpassung des Future-Hedges mehrmals reduziert und erreichte kurz vor dem 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%	0,78%											0,93%

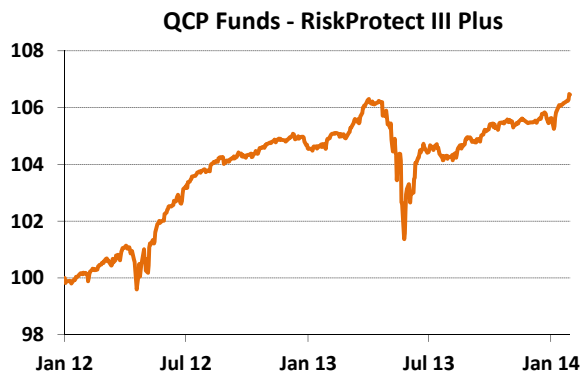
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

Performance seit Auflage	6,46%
Performance p.a.	3,06%
Volatilität p.a.	2,48%
max. Verlust	-4,64%
max. Verlustperiode (d)	300
Anteil positiver Monate	76%
bester Monat	1,57%
schlechtester Monat	-2,22%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz	-0,94%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz	-1,84%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz	-2,61%
Solvabilität	3,43%

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

Ihre Ansprechpartner



Guido Hupe
+49 (0) 69 50 5000 -673
guido.hupe@qcpartners.com



Dirk Jung
+49 (0) 69 50 5000 -674
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. Alleine Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zu dem 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 des Fonds ist Luxemburg. Darüber hinaus können diese Informationen bei der Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland (QC Partners GmbH, 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) kostenlos 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 auf Grund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten 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 des 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 des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US-Personen verkauft werden