

Stand: 30. Mai 2014

NAV in EUR: 104,33

Ausschüttung am 08.05.2013: EUR 3,27

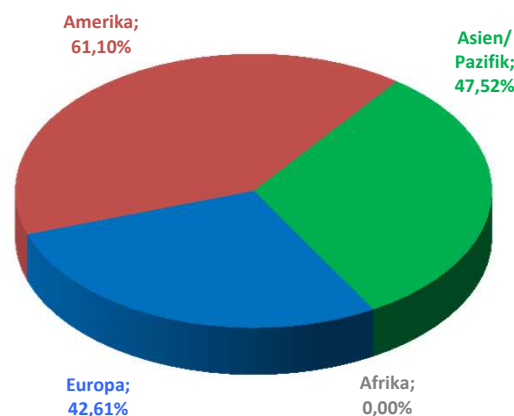
ANLAGESTRATEGIE

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

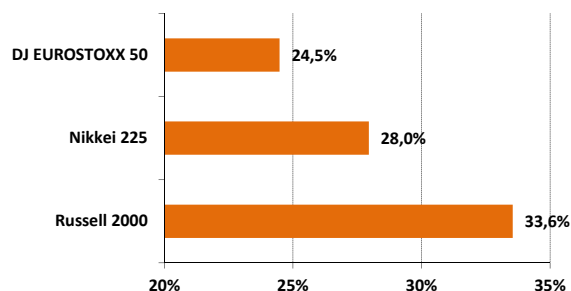
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Verwaltungsgesellschaft	Alceda Fund Management S.A
Depotbank	M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
Informationsstelle	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	31. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 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	0,28%
Sicherheitspuffer	18,84%
Restlaufzeit (d)	45,87
Implizite Volatilität	30,40%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGERS

Die Aussicht auf möglicherweise bereits im Juni bevorstehende geldpolitische Maßnahmen durch die Europäische Zentralbank sorgte im Mai für Kursgewinne an den europäischen Aktienbörsen: Der DAX profitierte zusätzlich von einem stärker als erwartet ausgefallenen Anstieg des Bruttoinlandsprodukts und kletterte trotz rückläufiger Geschäftsklimaindizes 4,29% nach oben; dabei erreichte der Index im Monatsverlauf auch ein neues Allzeithoch. Der DJ EUROSTOXX 50 beendete den Monat 1,95% höher; der italienische FTSEMIB fiel nach der Veröffentlichung einer negativen Wachstumsrate um 1,33%. Der britische FTSE 100 verbesserte sich um 1,23%. Der US-amerikanische Russell 2000 fiel im Verlauf des Monats zunächst auf seinen niedrigsten Stand seit November letzten Jahres, ehe er sich zum Monatsende hin - trotz eines rückläufigen US-Bruttoinlandsprodukts - erholte und den Monat mit einem Plus von 1,93% beendete; der NASDAQ 100 Index erzielte ein Plus von 4,73%. Der MSCI Brazil Index erreichte zur Monatsmitte seinen höchsten Stand seit September, ehe er zum Monatsende hin einen Teil seiner Gewinne wieder abgab und -0,43% im Minus schloss. Der japanische Nikkei 225 profitierte von einem anziehenden Wirtschaftswachstum und gewann trotz eines deutlich rückläufigen Einkaufsmanagerindex 2,29%. Der Hang Seng China Enterprise Index kletterte 4,81% nach oben.

Die impliziten Volatilitäten gingen im Verlauf des Monats bei allen Indizes deutlich zurück: Der VSTOXX, der die implizite Volatilität von Optionen auf den DJ EUROSTOXX 50 misst, erreichte sein tiefstes Niveau seit Dezember letzten Jahres. Der Volatilitätsindex des S&P 500 fiel auf sein niedrigstes Level seit März letzten Jahres; der Volatilitätsindex des Nikkei 225 sogar auf seinen niedrigsten Wert seit Januar letzten Jahres.

Der QCP Funds - RiskProtect III Plus konnte dieses Marktumfeld sehr gut nutzen und auch den fünften Monat des Jahres mit Gewinn beenden.

Im Optionsportfolio wurde in Europa die schwache Entwicklung des FTSEMIB zum Aufbau von Optionspositionen genutzt; im Gegenzug wurden Optionspositionen auf DJ EUROSTOXX 50 und DAX reduziert. In Amerika wurden das Exposure zum MSCI Brazil Index mit dem Rückgang des Index zum Monatsende hin erhöht; dafür wurde das Gewicht des NASDAQ 100 Index verringert. Die Exposure der beiden asiatischen Indizes Nikkei 225 und Hang Seng China Enterprise Index wurden zum Monatsende hin jeweils leicht verringert. Mit dem deutlichen Rückgang der impliziten Volatilitäten wurden Optionspositionen auf die beiden Volatilitätsindizes VSTOXX und VIX weiter ausgebaut.

Im Basisportfolio des Fonds wurde die Duration mit den weiter rückläufigen Zinsen für festverzinsliche Anleihen durch eine schrittweise Erhöhung des Future-Hedges mehrmals verkürzt und erreichte kurz vor Monatsende mit 1,2 Jahren ihren niedrigsten Wert seit Januar 2013.

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%	0,38%	0,27%	0,46%								2,05%

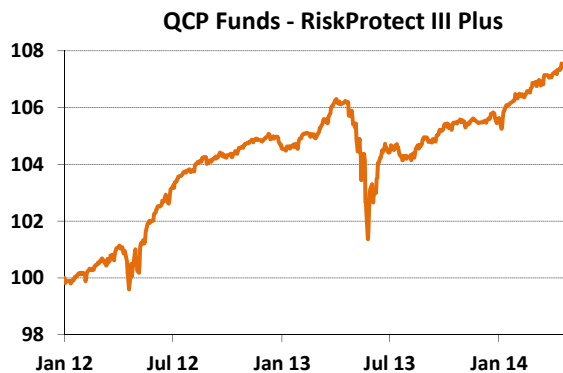
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

Performance seit Auflage	7,65%
Performance p.a.	3,21%
Volatilität p.a.	2,38%
max. Verlust	-4,64%
max. Verlustperiode (d)	300
Anteil positiver Monate	79%
bester Monat	1,57%
schlechtester Monat	-2,22%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz	-0,81%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz	-1,74%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz	-2,57%
Solvabilität	2,97%

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. Alleinige 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