

Stand: 30. Januar 2015

NAV in EUR: 105,59

Ausschüttung am 08.05.2013: EUR 3,27

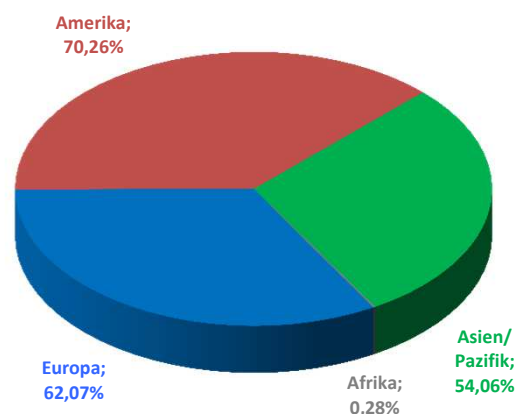
ANLAGESTRATEGIE

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

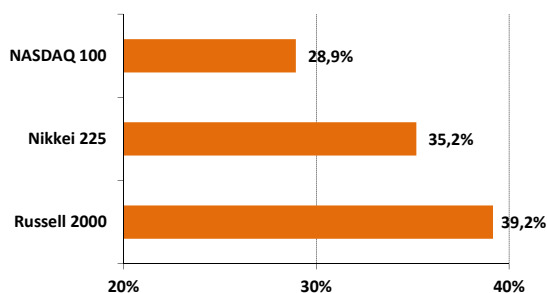
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Verwaltungsgesellschaft	Alceda Fund Management S.A
Depotbank	M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
Informationsstelle	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	31. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 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 OPTIONSPOSITIONEN (nominal)



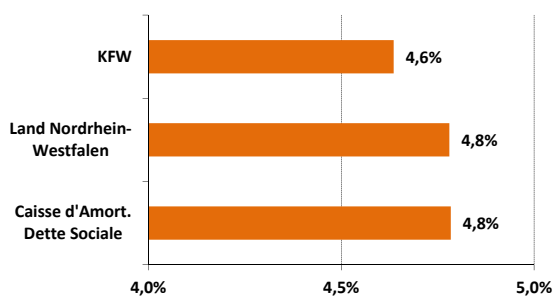
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONS IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	11
Optionsprämie	0,27%
Sicherheitspuffer	19,74%
Restlaufzeit (d)	36,84
Implizite Volatilität	36,98%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	79,18%
AA+	4,33%
AA	6,78%
AA-	0,00%
ohne Rating	9,71%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Der Januar stand ganz im Zeichen der Notenbanken. Die Schweizerische Nationalbank hob überraschend den Mindestkurs von 1,20 Franken pro Euro auf und löste damit beim Swiss Market Index einen Kursrutsch von mehr als 15% aus, am Monatsende stand ein Minus von 6,66%. Dagegen kündigte die Europäische Zentralbank Anleihekäufe im Umfang von 60 Milliarden Euro pro Monat an und befeuerte damit die Börsen der Eurozone. Der DAX kletterte auf ein neues Allzeithoch und legte im Monatsvergleich 9,06% zu, der italienische FTSEMIB verbuchte einen Monatsgewinn von 7,84% und der DJ EUROSTOXX 50 beendete den Januar 6,52% im Plus. Dagegen beendeten die US-Indizes den Januar in Erwartung einer ersten Zinserhöhung durch die Federal Reserve sowie einem unter den Erwartungen liegenden Wirtschaftswachstum für das vierte Quartal im Minus; der Russell 2000 verlor 3,26%, der NASDAQ 100 gab 2,07% nach. In Asien stürzte der Hang Seng China Enterprise Index nach der Bekanntgabe von Sanktionsmaßnahmen gegen drei Großbanken vorübergehend deutlich ab ehe sich der Index zum Monatsende hin erholte und sein Minus auf 2,21% begrenzte. Der japanische Nikkei 225 stieg um 1,28%. Der MSCI Brazil Index gab im Sog des weiter fallenden Ölpreises 6,18% nach. Die impliziten Volatilitäten der europäischen Indizes stiegen bis zur Entscheidung der Europäischen Zentralbank an ehe sie in der zweiten Monatshälfte nachgaben und den Monat unverändert beendeten. Dagegen notierten die Volatilitätsindizes der US-amerikanischen Aktienindizes am Monatsende über ihren Kursen aus dem Vormonat. In Asien gab der Volatilitätsindex des Nikkei 225 deutlich nach und erreichte im Monatsverlauf sein tiefstes Niveau seit Oktober; die implizite Volatilität von Optionen auf den Hang Seng China Enterprise Index veränderte sich im Monatsvergleich kaum. Im Optionsportfolio wurde der Einbruch des Swiss Market Index zum Aufbau von Optionspositionen genutzt, nachdem der Fonds bis zum diesem Zeitpunkt keine Optionen auf diesen Index im Bestand hatte. Gleichzeitig wurden Optionspositionen auf DJ EUROSTOXX 50, DAX und FTSEMIB mit den Kursgewinnen dieser Indizes abgebaut, so dass das Europa-Exposure im Monatsvergleich deutlich zurückging. In Amerika wurden mit der schwachen Entwicklung des NASDAQ 100 zusätzliche Optionspositionen aufgebaut, die auch in einer leichten Erhöhung des Amerika-Exposures resultierten. In Asien wurde das Gewicht des Hang Seng China Enterprise mit den starken Indexschwankungen ausgebaut, dadurch stieg auch das Asien-Exposure leicht an. Das Gesamtexposure wurde im Monatsvergleich reduziert, gleichzeitig wurde die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen deutlich verkürzt. Nach der Entscheidung der Europäischen Zentralbank fielen die Renditen für deutsche Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1-30 Jahren auf neue Allzeittiefs. Entsprechend wurde die Duration des Basisportfolios erneut reduziert; während des Monats konnte durch den aktiven Handel des Future Hedges ein positiver Performance Beitrag erzielt werden.

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%	-0,22%	0,11%	0,97%	-0,56%	0,52%	0,42%	-0,80%	2,47%
2015	0,79%												0,79%

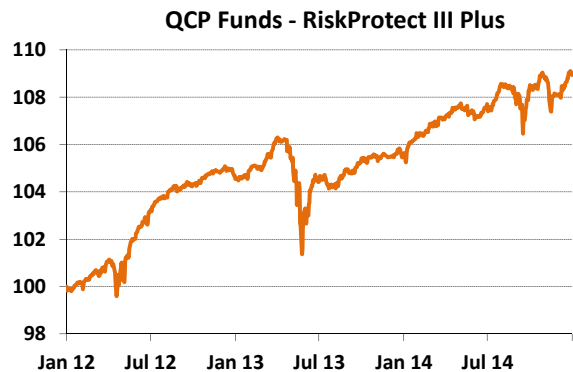
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

Performance seit Auflage	8,95%
Performance p.a.	2,90%
Volatilität p.a.	2,36%
max. Verlust	-4,64%
max. Verlustperiode (d)	300
Anteil positiver Monate	75%
bester Monat	1,57%
schlechtester Monat	-2,22%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz	-0,88%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz	-1,59%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz	-2,18%
Solvabilität	4,00%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KURSCHART



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen (bereinigt um die Ausschüttung)

PORTFOLIOMANAGEMENT



Thomas Altmann
Senior Portfoliomanager, Partner
Diplom-Betriebswirt (BA)
CFA-Charterholder



Natascha Suwald
Portfoliomanagerin
Bachelor of Science

KONTAKT UND ANSPRECHPARTNER

QC Partners GmbH; Goethestr. 10; D-60313 Frankfurt am Main; Tel.: +49 (0) 69 50 5000-60; E-mail: info@qcpartners.com; www.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. (S, Heinenhaff, 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.