

Stand: 31. Mai 2016
NAV in EUR: 106,10

Ausschüttung am 08.05.2013: EUR 3,27

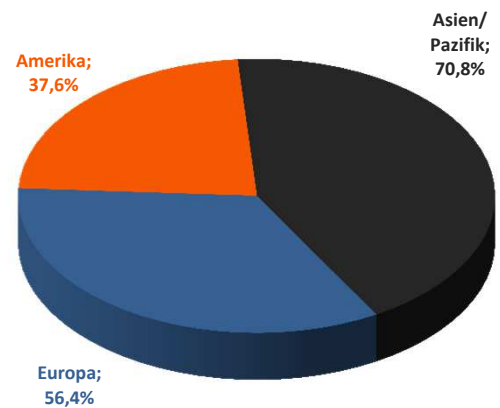
ANLAGESTRATEGIE

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 Anleihen mit hoher Bonität und dem Verkauf von Put-Optionen auf Aktien- und Volatilitätsindizes 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

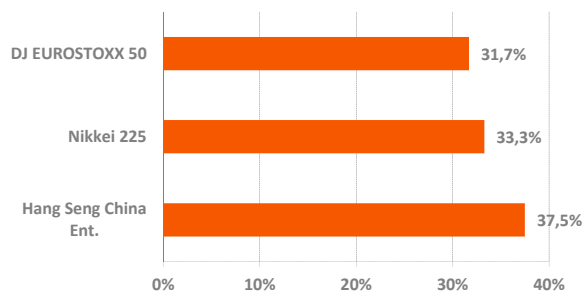
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Verwaltungsgesellschaft	Alceda Fund Management S.A
Depotbank	M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
Informationsstelle	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	31. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu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



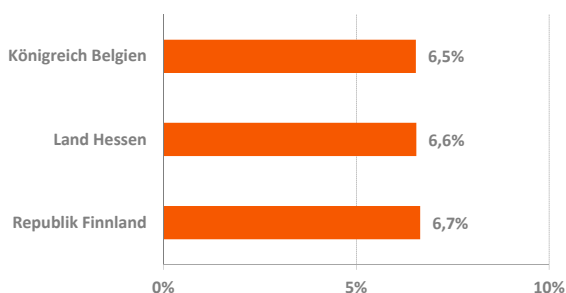
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Optionsprämie	0,14%
Sicherheitspuffer	23,60%
Restlaufzeit (d)	39,52
Implizite Volatilität	39,49%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	60,4%
AA+	11,5%
AA	23,6%
AA-	0,0%
ohne Rating	4,5%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Reduzierte Wachstums- und Inflationsprognosen der Europäischen Union, ein Rückgang der chinesischen Exporte sowie ein rückläufiger Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in den USA und eine Verlangsamung des US-Stellenaufbaus ließen die Aktienkurse Anfang Mai weltweit deutlich einbrechen. Dagegen hatte die Veröffentlichung des Protokolls zur letzten Fed-Sitzung, das auf eine möglicherweise bevorstehende Zinserhöhung hindeutet, keine negative Auswirkung. Zum Ende des Monats hin erholten sich die Aktienkurse vor dem Hintergrund eines deutlichen Anstiegs aller drei Komponenten des IFO-Index, eines unerwartet starken Wachstums der japanischen Wirtschaft sowie starker Daten zu Auftragseingängen und Industrieproduktion aus den USA. Im Monatsvergleich verbuchte der NASDAQ 100 das höchste Plus (+4,21%); auch die übrigen US-Indizes legten zu (Russell 2000 +2,12%; S&P 500 +1,53%). In den anderen Regionen fällt die Bilanz gemischer aus: In Europa stiegen der Schweizer SMI (+3,21%), DAX (+2,23%) und DJ EUROSTOXX 50 (+1,16%) an, wohingegen der britische FTSE 100 (-0,18%) sowie der italienische FTSEMIB (-3,09%) nachgaben. In Asien gewann der japanische Nikkei 225 3,41%, während der Hang Seng China Enterprise Index 2,62% abgab.

Die impliziten Volatilitäten der US-Indizes sowie der Euro-Indizes stiegen zu Monatsbeginn zunächst an, ehe sie im weiteren Monatsverlauf niedriger tendierten. Dabei markierten die Volatilitätsindizes von NASDAQ 100 und DAX kurz vor Monatsende jeweils ihren niedrigsten Stand seit Oktober letzten Jahres. In Asien schwankten die Volatilitätsindizes von Nikkei 225 und Hang Seng Index auf attraktiven Niveaus seitwärts.

Im Optionsportfolio wurden die Kursrückgänge zu Monatsbeginn dazu genutzt, zusätzliche Optionspositionen auf DAX, DJ EUROSTOXX 50, FTSEMIB, NASDAQ 100, Nikkei 225 und Hang Seng China Enterprise Index einzugehen. Mit der Erholung der Aktienindizes im weiteren Monatsverlauf wurden in Europa Positionen auf DJ EUROSTOXX 50, FTSEMIB, DAX, FTSE 100 und SMI geschlossen; dies resultierte im Monatsvergleich in einem reduzierten Europa-Exposure. In Amerika wurden Positionen auf NASDAQ 100 und Russell 2000 abgebaut und im Gegenzug Positionen auf den S&P 500 aufgebaut; im Monatsvergleich ging das Amerika-Exposure dadurch zurück. In Asien wurde in der zweiten Monatshälfte das Exposure zum Nikkei 225 deutlich und zum Hang Seng China Enterprise Index leicht reduziert; im Vergleich mit dem Vormonat wurde das Asien-Exposure leicht erhöht. Das gesamte Optionsexposure wurde im Monatsvergleich deutlich zurückgefahren. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde mit dem Volatilitätsrückgang deutlich verkürzt.

Im Rentenbereich gingen die Renditen deutscher Bundesanleihen zu Monatsbeginn zurück, ehe sie im weiteren Monatsverlauf seitwärts tendierten. Entsprechend wurde die Duration des Basisportfolios im Vergleich mit dem Vormonat verkürzt.

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%	0,40%	0,38%	0,25%	-0,42%	-0,97%	-0,33%	-2,98%	-0,07%	2,37%	0,12%	0,45%	-0,10%
2016	-0,78%	-0,57%	1,84%	0,39%	0,51%								1,38%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

Performance seit Auflage	9,47%
Performance p.a.	2,11%
Volatilität p.a.	2,95%
max. Verlust (M)	-4,71%
Anteil positiver Monate	69%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,40%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-2,37%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-3,40%
Solvabilität	2,43%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

KURSCHART



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

PORTFOLIOMANAGEMENT UND KONTAKT



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



Natascha Suwald
Portfoliomanagerin
Bachelor of Science

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. 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, Heienhäff, 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 oesterreichischen 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.