



ICM Opportunity Fund – Segment Premium Garant ISIN-Nr. LI 0049 023 620

Der ICM Opportunity Fund ist ein Investmentfonds nach liechtensteinischem Recht und bietet dem deutschen und österreichischen Anleger steuerliche Transparenz.

Die Gestaltung und Strukturierung von Finanzinstrumenten für den institutionellen Markt bietet in jeder Marktphase die Möglichkeit nicht nur kosteneffiziente, sondern vor allem auch marktneutrale Anlageprodukte zu emittieren. Mit dem ICM Premium-Garant Portfolio hat erstmalig auch der private Anleger die Möglichkeit an Produkten mit einer Mindestzeichnungssumme von mehr als 1.0 Mio. Euro im Rahmen des Fonds zu partizipieren. Der Fonds schlägt somit eine Brücke zwischen der institutionellen Investmentwelt und dem privaten Anleger.

Das ICM Premium-Garant Portfolio wird im Gegensatz zu dem ICM Select Portfolio nicht aktiv gemanagt. Es investiert schwerpunktmässig in Wertpapiere mit unterschiedlichen Laufzeiten, welche als Neuemissionen für den Fonds und für Großkunden der International Capital Management AG aufgelegt werden. Die Emittenten sind ausschließlich Großbanken mit einem Rating von A – oder besser. Eine bedingte Kapitalgarantie in Höhe des Ausgabepreises zum Ablauf der jeweiligen Anlagen, sowie monatliche, quartalsweise oder halbjährliche Ausschüttungen bzw. Zinszahlungen bilden den Investmentschwerpunkt. Die Erträge werden thesauriert d.h. automatisch wieder angelegt.

Das Anlageziel verfolgt eine regelmäßige Kapitalvermehrung oberhalb des Geldmarktes unter besonderer Berücksichtigung von Sicherheitsaspekten. So darf dieses Fondssegment kein Leverage aufnehmen und die Aktienquote sowie der Fremdwährungsanteil bleiben beschränkt.

Der Fondsmanager, die ICM AG, investiert in Inhaberschuldverschreibungen, Zertifikate, «Strukturierte Produkte», Geldmarktinstrumente und zu Absicherungszwecken auch in Derivate. Das Segment erwirbt keine Anteile an Hedge Fonds.

Das Segment eignet sich für sicherheitsorientierte Anleger mit einem längerfristigen Anlagehorizont, welche eine attraktive Alternative zum Geld und Rentenmarkt suchen.

Eckdaten des Fonds:

Management Fee:	1,25% p.a.
Performance Fee:	15% oberhalb der Hürde drei Monats Euribor, berechnet nach dem High-Water-Mark-Prinzip auf den Nettozuwachs des Fonds.
Depotbank:	Centrum Bank AG Vaduz
Verwaltungsgesellschaft:	The Fund AG Vaduz
Asset Manager:	ICM AG Schaanwald
Revisionsstelle:	PWC Pricewaterhouse Coopers St.Gallen

Stand April 2012	Fondsvolumen in Mio. €	NAV	Performance	Sharpe Ratio	Volatilität
	4,105	102,84	seit Auflage +2,84 %	0,20	15,88 %

Kurzporträt

Investmentziel	Rendite 5% bis 7% p.a.
Aufledgedatum	01.01.2009
ISIN	LI0049023620
Bloomberg Ticker	ICMPRGA:LE
Ausgabekommission	bis zu 5%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Investmentart	Investmentfonds
Handelbarkeit	monatlich
Währung	EUR

Bericht des Fondsmanagers

Im April musste sich der Fonds erneut in einem volatilen Marktumfeld behaupten. Insbesondere die französischen Wahlen und die Kreditherabstufung Spaniens belasteten die Märkte. Der Euro Stoxx 50 verzeichnete ein **Minus von 6,80%**. Die europäische Schuldenkrise dürfte deshalb auch in naher Zukunft das alles bestimmende Thema sein.

Vor diesem Hintergrund ist das Monatsergebnis mit einem Minus von 3,55 % zumindest besser als der Marktdurchschnitt.

Im abgelaufenen Monat erfolgte die Rückzahlung von 2 Anleihen aus dem Jahr 2011 in Aktien. Auf die eingelieferten Titel Renewable Energy und Finisar wurden Call Optionen verschrieben. Die Prämieinnahmen reduzieren die Verluste der Positionen Renewable weiter bzw. bauen die Gewinne der Position Finisar weiter aus. (siehe aktueller Newsletter).

Eine weitere Anleihe von Goldman Sachs wurde bereits nach einem Monat vorzeitig zum Nominalbetrag zurückbezahlt. Die Rendite betrug 3.43% in AUD für einen Monat.

Die derzeitige Marktlage und die damit verbundenen Opportunitäten hat das Fondsmanagement genutzt, um im April erneut 4 Neuemissionen von Aktienanleihen mit monatlichen Couponzahlungen von 2,85% bis 4,11%, zu kaufen (siehe aktueller Newsletter).

Auch für den Monat Mai sind etliche Neuemissionen bereits in Vorbereitung. Wir halten schwerpunktmässig an dieser Strategie fest, denn eine Aktienanlage mit einer Absicherung von bis zu 50% gegen Wertverlust und hohen monatlichen Couponzahlungen hat in diesem Marktumfeld das beste Rendite/Risikoverhältnis.

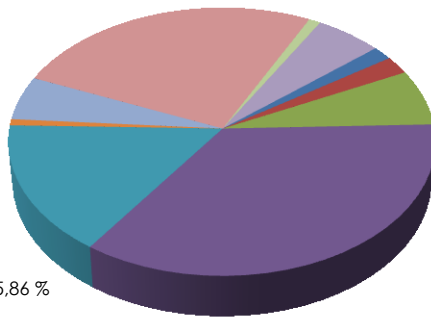
Obwohl das Marktumfeld in den nächsten Wochen weiterhin schwierig sein wird, geht das Fondsmanagement aufgrund der getroffenen Maßnahmen in den nächsten Wochen von einer weiteren Kurserholung des Fonds aus.

Auszug aus dem aktuellen Portfolio

Equity Auto Call Note (Goldman Sachs) – AUD	Aktienanleihe
Inflation Linked Note (RBS) – EUR	Obligationen
Credit Linked Note (SEK) – EUR	Strukturierte Anleihe
Rohstoff Basket (Raiffeisen Centrobank) – EUR	Garantiezertifikat
Devisen Zertifikat (LBB) – EUR	Garantiezertifikat

Allokation nach Strategien

- Strukturierte Indexanleihen: 1,66 %
- Liquidität: 2,17 %
- Aktien: 6,78 %
- Aktienanleihen: 35,19 %
- Obligationen: 15,70 %
- Rohstoffe: 0,75 %
- Renten: 5,31 %
- Strukturierte Anleihen: 25,86 %
- Alternative Investments: 0,98 %
- Devisen: 5,60 %



Kennzahlen

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2012	11,97%	3,72%	0,93%	-3,55%	-	-	-	-	-	-	-	-	13,06%
2011	-1,09%	0,30%	2,49%	1,00%	-1,94%	-4,00%	-0,58%	-11,19%	-8,31%	3,66%	-12,87%	6,10%	-25,01%
2010	1,07%	0,62%	-0,53%	1,31%	-3,58%	-0,82%	4,22%	1,76%	-1,04%	1,68%	0,72%	3,17%	8,69%
2009	1,01%	-3,67%	-3,65%	-0,16%	0,32%	9,19%	1,03%	-0,79%	4,26%	2,00%	0,79%	1,31%	11,59%

Dieser Report stellt weder ein Angebot und/oder eine Anlageberatung dar und ist keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen am Fonds. Ein rechtlich gültiges Angebot kann erst nach Anfrage in Übereinstimmung mit dem jeweils anzuwendenden Recht und in Verbindung mit dem jeweils aktuellen Fondsprospekt unterbreitet werden. Er dient lediglich als Grundlage für ausführliche Informationsgespräche. Eine Haftung auf Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit des Reports wird nicht übernommen.