



ICM Opportunity Fund – Segment Select ISIN-Nr. LI 0022 634 302

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

Das Portfolio ist eine aktiv gemanagte Vermögensverwaltungsanlage. Der Fondsmanager, die International Capital Management AG (ICM), kann grundsätzlich in alle depotfähigen Finanzinstrumente investieren. Das Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer nachhaltigen, hohen und kontinuierlichen Performance unter Berücksichtigung einer möglichst geringen Volatilität. Um dieses Ziel zu erreichen, werden unterschiedliche Ansätze in der Vermögensverwaltung in einem breit diversifizierten Portfolio berücksichtigt.

Die systematische Vermögensverwaltung mit Investmentfonds basiert auf computergestützten, mathematischen Handelsansätzen. Unter Einbeziehung von Aktien, Renten und Geldmärkten, wird je nach Börsenumfeld innerhalb der Anlageklassen automatisch umgeschichtet. In bestimmten Marktphasen werden auch Direktinvestments in Aktien getätigt. Auch ETF-s (Exchange Traded Funds = börsengehandelte Indexfonds) kommen zum Einsatz.

Die Vermögensverwaltung mit «Strukturierten Produkten» und Zertifikaten bildet das Fundament für attraktive Erträge. Diese Produkte ermöglichen zielgenaue Investmentstrategien, die auch in schwierigen Börsenzeiten stabile Renditen versprechen

Die Vermögensverwaltung mit «Alternativen Investments» integriert auch nicht traditionelle Anlagen - wie Edelmetalle, Rohstoffe und Devisen in Form von Managed Future Funds - mit in die Investitionsentscheidung. Mit diesen Anlagen können sowohl bei fallenden als auch bei steigenden Märkten positive Erträge erzielt werden. Auch Hedge Fonds und Immobilien Fonds können ihren Beitrag zu mehr Stabilität in dieser Anlagenklasse leisten.

Dieses Segment eignet sich für ertragsorientierte Anleger mit mittel- bis längerfristigem Anlagehorizont, welche sich der Risiken des Kapitalmarktes bewusst sind und in ein breit diversifiziertes Portfolio aus unterschiedlichen Finanzinstrumenten investieren wollen.

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
	3,993	62,34	seit Auflage - 2,58 %	- 0,26	13,14 %

Kurzporträt

Investmentziel	Rendite 8% bis 10% p.a.
Auflegedatum	01.01.2009
ISIN	LI0022634302
Bloomberg Ticker	ICMPRGA:LE
Ausgabekommission	Bis zu 5%
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Investmentart	Multi Asset Fonds
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. Die europäische Schuldenkrise dürfte deshalb auch in naher Zukunft das alles bestimmende Thema sein.

Vor diesem Hintergrund ist das Monatsergebnis mit einem Minus von 2,50 % als Erfolg zu betrachten.

Viele der im Portfolio gehaltenen Investmentfonds verzeichneten leichte Kursverluste. Aktienpositionen wurden in diesem Marktumfeld nicht neu aufgebaut, denn die Risiken für kurzfristige Kursrückgänge überwiegen gegenüber dem Chancenpotential. Wir werden den Markt weiter beobachten und bei entsprechenden Kurskorrekturen wieder Positionen aufbauen.

In der momentanen Situation verhalten wir uns abwartend und bei einer negativen Kursentwicklung des Euro Stoxx 50 von **minus 6,80%** im Monat April war und ist diese Entscheidung richtig.

Auszug aus dem aktuellen Portfolio

Strukturierte Investments

Equity Auto Call Note (Rabobank) - AUD	Aktienanleihe
Inflation Linked Note (RBS) - EUR	Obligationen

Aktien

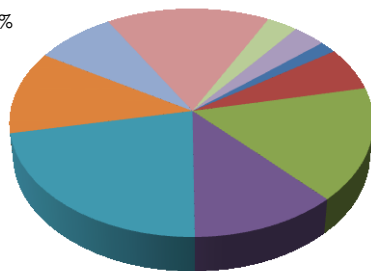
LDK Solar	Alternative Energie
Wacker Chemie / FIAT	Chemie / Automobil

Anlagefonds

HAIG premium Fund FIS C I - EUR	Spezialfonds
Walser German Select - EUR	Investmentfonds
Quanto Strategic Currency Fund - EUR	Devisenfonds
Precious Capital Mining & Metals Fund - CHF	Rohstofffonds

Allokation nach Strategien

- Strukturierte Indexanleihen: 1,69 %
- Aktienanleihen: 6,11 %
- Alternative Investments: 16,19 %
- Strukturierte Anleihen: 11,93 %
- Anlagefonds: 22,08 %
- Liquidität: 11,79 %
- Devisen: 7,90 %
- Obligationen: 15,98 %
- Renten: 3,06 %
- Aktien u. aktienähnliche Anlagen: 3,27 %



Kennzahlen

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2012	10,71%	2,71%	-0,25%	-2,50%	-	-	-	-	-	-	-	-	10,59%
2011	-0,88%	0,61%	0,59%	2,16%	-1,47%	-4,31%	0,28%	-10,53%	-8,94%	5,50%	-7,09%	1,97%	-21,12%
2010	-0,59%	0,18%	2,48%	2,49%	-3,72%	-1,63%	3,03%	2,25%	-1,81%	0,07%	0,06%	1,88%	4,55%
2009	0,00%	-3,66%	-3,88%	2,82%	5,40%	-0,05%	2,87%	1,32%	0,61%	-0,73%	1,57%	0,71%	6,81%

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.