



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 Oktober 2011	Fondsvolumen in Mio. €	NAV	Performance	Sharpe Ratio	Volatilität
	4,013	98,39	seit Auflage -1,61%	0,21	12,63%

Kurzporträt	Bericht des Fondsmanagers
-------------	---------------------------

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

Das Kursfeuerwerk an den internationalen Börsen führte im abgelaufenen Monat auch zu einer deutlichen Kurserholung des Fonds NAV's. Mit einem Plus von **3,66 %** verzeichnete der ICM Opportunity Fund Premium Garant ein sehr gutes Monatsergebnis. Unsere Prognose, dass das bestehende Portfolio enormes Kurspotenzial hat und in der Lage ist Verluste auch zeitnah wieder aufzuholen, bestätigt sich.

Was zurzeit an den Märkten zu beobachten ist gibt jedoch keinen Anlass von einer nachhaltigen Trendumkehr zu sprechen. Die Wachstumsaussichten werden täglich nach unten korrigiert und die Schuldenkrise ist nach wie vor nicht gelöst. Es wird sich in den nächsten Monaten zeigen, ob die von den Politikern beschlossenen Maßnahmen in der Praxis umsetzbar sind und das Vertrauen zurückgewinnen können.

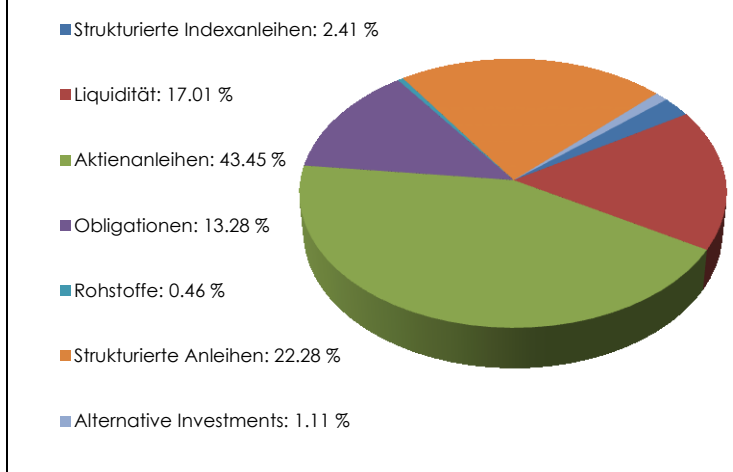
Auszug aus dem aktuellen Portfolio

Equity Auto Call Note (Rabobank) – 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

Die Börsen reagierten nach der vollkommen unerwarteten Ankündigung über eine Volksabstimmung in Griechenland am letzten Handelstag des Monats und am ersten Handelstag im November jedenfalls panisch und gaben einen großen Teil der im Oktober erzielten Gewinne wieder ab.

Wir schauen dennoch optimistisch auf die Kursentwicklung der kommenden Monate, denn auch bei anhaltend hoher Volatilität gehen wir von einer tendenziellen Seitwärtsbewegung der Märkte aus.

Allokation nach Strategien



Der überwiegende Teil des Aktienanleihen-Portfolios wird in einem solchem Marktumfeld zum Nominalbetrag von 100% in den nächsten Monaten zurückbezahlt und somit die Kurserholung des Fonds weiter unterstützen.

Die aktuelle Marktkorrektur und die damit verbundenen Opportunitäten hat das Fondsmanagement genutzt, um im Oktober 4 Neuemissionen von Aktienanleihen (Rabobank 3,72% p.m. EUR, Macquarie 3,08% p.m. EUR, Rabobank 3,57% p.m. EUR, HSBC 4,48% p.m. EUR) auf einem sehr guten Einstiegsniveau zu kaufen (Details finden Sie im Newsletter).

Kennzahlen seit 01.01.2009

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2011	-1.09%	0.30%	2.49%	1.00%	-1.94%	-4.00%	-0.58%	-11.19%	-8.31%	3.66%	-	-	-18.88%
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.