



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 Oktober 2011	Fondsvolumen in Mio. €	NAV	Performance	Sharpe Ratio	Volatilität
	4,010	59,50	seit Auflage -7,02%	-0,74	11,72%

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

Das Kursfeuerwerk an den internationalen Börsen führte im abgelaufenen Monat auch zu einer deutlichen Kurserholung des Fonds NAV's. Mit einem Plus von **5,50 %** verzeichnete der ICM Opportunity Fund Select 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.

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 die strategische Neuausrichtung des Fonds trägt erste Früchte.

Eine Aktien- und Optionsstrategie bildet für die nächsten Monate den Investmentschwerpunkt d.h. es werden gezielt Direktinvestments in Aktien getätigt und diese Positionen werden gleichzeitig auf Termin wieder verkauft (Call Option). Die Prämieinnahmen aus dem Verkauf werden in konservative Unternehmensanleihen investiert.

So wurden im Monat Oktober folgende Aktienpositionen aufgebaut: Deutsche Bank, Renault, Axa, Lanxess, Porsche, Fiat und Wacker Chemie.

Auszug aus dem aktuellen Portfolio

Strukturierte Investments

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

Aktien

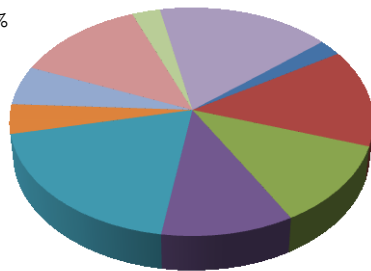
AXA / Deutsche Bank	Versicherung / Bank
Lanxess / Renault	Chemie / Automobil

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: 2.31 %
- Aktienanleihen: 13.87 %
- Alternative Investments: 11.70 %
- Strukturierte Anleihen: 10.70 %
- Anlagefonds: 19.17 %
- Liquidität: 4.18 %
- Devisen: 5.54 %
- Obligationen: 12.73 %
- Renten: 2.75 %
- Aktien u. aktienähnliche Anlagen: 17.05 %



Kennzahlen seit 01.01.2009

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2011	-0.88%	0.61%	0.59%	2.16%	-1.47%	-4.31%	0.28%	-10.53%	-8.94%	5.50%	-	-	-16.74%
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.