

Bei der ausgewiesenen Performance handelt es sich um eine Performance ohne Gebühren und Steuern. Die tatsächliche Performance kann durch abweichende Ausführungskurse, Steuern und Gebühren auf Portfolioebene von der ausgewiesenen Performance abweichen.

31.05.10		Referenz-Portfolio Aktien Welt							12:17	
Stückzahl Gewichtung	NAME ISIN	Region / Branche	Kauf Kurs	letzter Kurs	Gewinn / Verlust	Kauf Betrag Kauf Datum	Betrag aktuell	Gewinn in % / Verlust in €	Risiko - Klasse (RK)	
2597,34 9,45%	HYFLUX LTD SG1J47889782	Environmental Control SINGAPORE	3,03 SGD	2,79 SGD	-7,92%	3.615,87 € 26.03.08	4.207,75 €	16,37% 591,88 €	E	
7.184,06 10,60%	CHINA CONST BA-H CNE1000002H1	Banks CHINA	5,14 HKD	6,30 HKD	22,57%	3.355,76 € 04.06.09	4.720,69 €	40,67% 1.364,93 €	D	
135,80 10,60%	HONEYWELL INTERNATIONAL INC US4385161066	Miscellaneous Manufactur UNITED STATES	41,50 USD	42,77 USD	3,06%	3.847,94 € 14.12.09	4.720,17 €	22,67% 872,22 €	E	
218,73 10,86%	VALE SA-SP ADR US91912E1055	Mining BRAZIL	29,15 USD	27,19 USD	-6,72%	4.285,22 € 30.01.08	4.833,21 €	12,79% 547,99 €	E	
138,96 6,16%	AT&T INC US00206R1023	Telecommunications UNITED STATES	26,24 USD	24,30 USD	-7,39%	2.723,36 € 26.03.10	2.744,19 €	0,76% 20,83 €	D	
1.513,00 10,94%	CITIGROUP INC US1729671016	Banks UNITED STATES	3,25 USD	3,96 USD	21,85%	3.632,99 € 04.08.09	4.869,14 €	34,03% 1.236,15 €	E	
119,00 8,29%	BAKER HUGHES INC US0572241075	Oil&Gas Services UNITED STATES	40,93 USD	38,14 USD	-6,82%	3.332,65 € 02.10.09	3.688,47 €	10,68% 355,82 €	E	
535,50 10,54%	SUMITOMO CORP JP3404600003	Distribution/Wholesale JAPAN	1.447,00 JPY	987,00 JPY	-31,79%	4.749,71 € 28.04.08	4.690,62 €	-1,24% -59,10 €	E	
387,65 10,30%	CBS CORP-B US1248572026	Media UNITED STATES	13,63 USD	14,56 USD	6,82%	3.530,68 € 18.11.09	4.586,90 €	29,92% 1.056,22 €	E	
70,87 5,44%	BARRICK GOLD CORP CA0679011084	Mining CANADA	34,37 USD	42,08 USD	22,42%	1.865,15 € 15.01.09	2.423,58 €	29,94% 558,43 €	E	
187,00 6,81%	DAX MINI Short DR0WH3 / Stop-Loss: 7.579,51	7.579,51 (Basis) 3,71 (Hebel)	EUR 18,64	EUR 16,20	-13,09%	3.485,68 € 21.05.10	3.029,40 €	-13,09% -456,28 €	E	
Benchmark:		Kurs am	1.177,97 USD		letzter	1.080,30 USD		Performance	-8,29%	
MSCI WORLD		01.01.2010	823,52 EUR		Schlusskurs	877,94 EUR		Benchmark	6,61%	
Währungen		31.05.2010		Portfolioentwicklung mit Absicherung				RK		
EURUSD Curncy		1,2305 USD		Aktueller Portfoliowert in EURO:		44.514,11 €		31.05.10		
EURSGD Curncy		1,7222 SGD		Portfoliostartwert in EURO:		39.021,42 €		01.01.10		
EURCAD Curncy		1,2914 CAD		Gewinn / Verlust absolut:		5.492,69 €		B		
EURJPY Curncy		112,68 JPY		Gewinn / Verlust in Prozent:		14,08%				
EURHKD Curncy		9,59 HKD		Datenlänge der historischen Simulation:				260		
Performance in 2009		23,07%		Datum der historischen Simulation:				14.05.10		
Bemerkung:										
MAXIMALE - Gewichtung der Absicherung im Portfolio			21,21%		Absicherung		DAX-Stand		5.971,80	
IST - Gewichtung der Absicherung im Portfolio			6,81%		32,08%					

Die in diesem Dokument enthaltenen Zahlen, Daten und sonstige Informationen sind nach Auffassung der I.C.M. InvestmentBank AG verlässlich und/oder wurden aus verlässlichen Quellen bezogen. Die I.C.M. InvestmentBank AG übernimmt allerdings keine Gewähr.

Bei der ausgewiesenen Performance handelt es sich um eine Performance ohne Gebühren und Steuern. Die tatsächliche Performance kann durch abweichende Ausführungskurse, Steuern und Gebühren auf Portfolioebene von der ausgewiesenen Performance abweichen.

Hinweise:

Risikoklassen	Bereich des VaR* in %	Anlegerprofil
A	0% < VaR <= 2,5%	sicherheitsorientiert
B	2,5% < VaR <= 7,5%	begrenzt risikobereit
C	7,5% < VaR <= 12,5%	risikobereit
D	12,5% < VaR <= 17,5%	vermehrt risikobereit
E	17,5% < VaR <= 100%	spekulativ

* VaR: Value at Risk

Value at Risk ist ein Risikomaß, das angibt, welchen Verlust eine bestimmte Risikoposition mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit von 99% und einer Haltedauer von 10 Tagen nicht überschreitet.

Es wird eine historische Simulation verwendet. Für die Berechnung werden die letzten 260 historische Datenpunkte (10-tages Renditen) eingesetzt.

Eine ausreichende Datenlänge von 260 historischen Datenpunkten ist nicht immer gewährleistet. In diesen Fällen wird mit Daten modelliert, die eine kürzere Historie haben.

Die Kurshistorie für das Hedge-Instrument ist nicht immer vorhanden, deswegen wird eine künstliche Kurshistorie erzeugt. Für diese Modellierung wird der DAX verwendet.

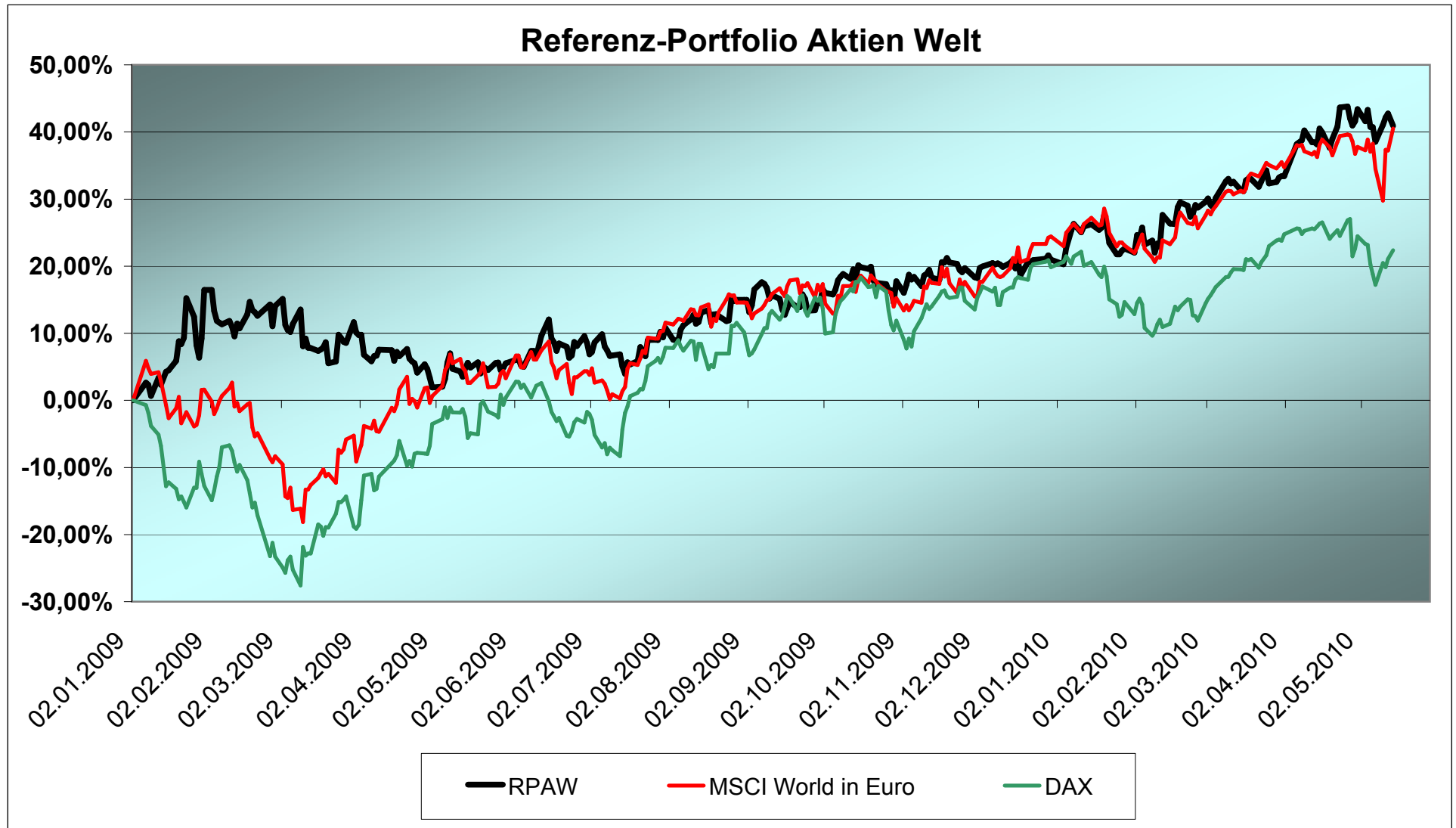
Die Berechnung der Risikoklasse ist dann als eine Annäherung zu verstehen.

Diese künstlich erzeugte Datenreihe wird auch bei der Berechnung der Risikoklasse des gesamten Portfolios verwendet.

Bei der ausgewiesenen Performance handelt es sich um eine theoretische Performance.

Die tatsächliche Performance kann durch abweichende Ausführungskurse und Gebühren auf Portfolioebene beeinflusst werden und von der ausgewiesenen abweichen.

Bei der ausgewiesenen Performance handelt es sich um eine Performance ohne Gebühren und Steuern. Die tatsächliche Performance kann durch abweichende Ausführungskurse, Steuern und Gebühren auf Portfolioebene von der ausgewiesenen Performance abweichen.



Für die letzten 260 Datenpunkte der Wertentwicklung des Referenzportfolios ergibt sich die Risikoklasse B mit VaR -4,24% (Berechnung am 14.05.10).

Bei der ausgewiesenen Performance handelt es sich um eine Performance ohne Gebühren und Steuern. Die tatsächliche Performance kann durch abweichende Ausführungskurse, Steuern und Gebühren auf Portfolioebene von der ausgewiesenen Performance abweichen.

31.05.10		STOP - LOSS ÜBERWACHUNG				
Stückzahl Gewichtung	NAME ISIN	Kauf Kurs	letzter Kurs	Gewinn / Verlust	SL	% bis zum SL
2597,34 9,45%	HYFLUX LTD SG1J47889782	3,03 SGD	2,79 SGD	-7,92%	3,00 SGD	-7,00%
7.184,06 10,60%	CHINA CONST BA-H CNE1000002H1	5,14 HKD	6,30 HKD	22,57%	5,70 HKD	10,53%
135,80 10,60%	HONEYWELL INTERNATIONAL INC US4385161066	41,50 USD	42,77 USD	3,06%	42,30 USD	1,11%
218,73 10,86%	VALE SA-SP ADR US91912E1055	29,15 USD	27,19 USD	-6,72%	25,10 USD	8,33%
138,96 6,16%	AT&T INC US00206R1023	26,24 USD	24,30 USD	-7,39%	24,30 USD	0,00%
1.513,00 10,94%	CITIGROUP INC US1729671016	3,25 USD	3,96 USD	21,85%	4,32 USD	-8,33%
119,00 8,29%	BAKER HUGHES INC US0572241075	40,93 USD	38,14 USD	-6,82%	46,90 USD	-18,68%
535,50 10,54%	SUMITOMO CORP JP3404600003	1.447,00 JPY	987,00 JPY	-31,79%	960,00 JPY	2,81%
387,65 10,30%	CBS CORP-B US1248572026	13,63 USD	14,56 USD	6,82%	14,20 USD	2,54%
70,87 5,44%	BARRICK GOLD CORP CA0679011084	34,37 USD	42,08 USD	22,42%	38,13 USD	10,36%

Die in diesem Dokument enthaltenen Zahlen, Daten und sonstige Informationen sind nach Auffassung der I.C.M. InvestmentBank AG verlässlich und/oder wurden aus verlässlichen Quellen bezogen. Die I.C.M. InvestmentBank AG übernimmt allerdings keine Gewähr.