

## ANLAGESTRATEGIE

Ziel des Fonds ist es, langfristig und prognosefrei eine positive Rendite zu erzielen. Dazu erfolgt ein Basisinvestment in ein Portfolio an festverzinslichen Wertpapieren mit sehr hoher Bonität, welches zur Absicherung gegen Zinsänderungsrisiken aktiv gesteuert wird. Als primäre Einnahmequelle werden systematisch und regelbasiert kurzlaufende Put-Optionen auf weltweite Aktienindizes verkauft. Dabei wird der Investitionsgrad antizyklisch gesteuert, um Volatilitätsanstiege ertragssteigernd zu nutzen. Bei Eingehen einer initialen Optionsposition mit mindestens 4 Wochen Laufzeit beträgt der Sicherheitspuffer mindestens 15%. Bei längeren Laufzeiten (max. 1 Jahr) steigt dieser linear auf bis zu 50%.

## PORTFOLIOMANAGEMENT



**Thomas Altmann**  
Head of Portfoliomanagement  
Partner  
Diplom-Betriebswirt (BA)  
CFA-Charterholder

**Natascha Poggensee** Portfoliomanagerin  
**Florian Kuhn** Portfoliomanager

## WERTENTWICKLUNG



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

## KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	-11,92%
Wertentwicklung p.a.	-1,53%
Volatilität p.a.	7,80%
max. Verlust (M)	-23,93%
Anteil positiver Monate	64%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,38%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-2,61%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-12,02%
Beta	0,32

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

## MONATLICHE PERFORMANCE

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2012		0,17%	0,42%	0,49%	-0,41%	1,57%	0,91%	0,55%	0,30%	0,25%	0,38%	0,09%	4,81%
2013	-0,25%	0,28%	0,08%	1,28%	-0,75%	-2,22%	1,29%	-0,18%	0,66%	0,44%	0,15%	-0,09%	0,64%
2014	0,15%	0,78%	0,38%	0,27%	0,46%	-0,22%	0,11%	0,97%	-0,56%	0,52%	0,42%	-0,80%	2,47%
2015	0,79%	0,40%	0,38%	0,25%	-0,42%	-0,97%	-0,33%	-2,98%	-0,07%	2,37%	0,12%	0,45%	-0,10%
2016	-0,78%	-0,57%	1,84%	0,39%	0,51%	-0,21%	0,98%	0,49%	-0,06%	0,29%	-0,54%	-0,22%	2,11%
2017	-0,38%	-0,64%	0,43%	0,22%	-0,09%	0,41%	-0,13%	0,14%	0,18%	0,06%	0,24%	0,20%	0,63%
2018	-0,26%	-0,31%	-0,05%	1,14%	-0,52%	0,02%	0,54%	0,01%	0,34%	-1,22%	0,71%	-1,71%	-1,33%
2019	2,22%	0,36%	0,23%	0,45%	-0,40%	0,90%	0,17%	-0,14%	0,59%	-0,11%	0,12%	-0,29%	4,16%
2020	0,45%	-4,04%	-20,73%	1,09%									-22,76%

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aussicht auf kurzfristige Lockerungen der Corona-Beschränkungen sowie die Hoffnung auf ein wirksames Medikament gegen das Covid-19 Virus sorgten im April für eine deutliche Erholung an den Aktienbörsen. Die größte Erholung verzeichnete dabei der Russell 2000, der zwischenzeitlich 42% über seinem März-Tief gehandelt wurde und den Monat mit einem Plus von 13,7% beendete; der US-Leitindex S&P 500 legte 12,7% zu. In der Eurozone kletterte der DJ EUROSTOXX 50 temporär 31% über seinen Tiefstand aus dem März und gewann im April 5,1%; außerhalb der Eurozone fielen die Aufschläge geringer aus (FTSE 100 +4,0%; SMI +3,4%). In Asien stieg der japanische Nikkei 225 25% über sein März-Tief und beendete den Monat mit einem Plus von 6,8%; der Hang Seng Index wurde 18% über seinem März-Tief gehandelt und verbesserte sich im Monatsvergleich um 4,4%.

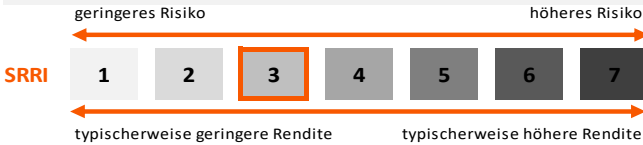
Mit den Kursgewinnen tendierten die impliziten Volatilitäten in allen Regionen niedriger. Dabei fiel der Volatilitätsrückgang in Europa deutlich geringer als in Asien und Amerika.

Im Optionsportfolio wurde die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen mit dem Rückgang der impliziten Volatilitäten verkürzt. Gleichzeitig wurde die Absicherungsquote zurückgefahren. Zudem wurde der durchschnittliche Sicherheitspuffer der Optionen deutlich erhöht. Durch eine Erhöhung des Amerika-Exposures und eine Verringerung des Europa- Exposures sowie des Asien-Exposures wurde die regionale Aufteilung im Vergleich mit Ende März ausgewogener gestaltet.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen gingen im Verlauf des Monats zurück. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios durch eine Erhöhung des Future-Hedges verkürzt.

**FONDSPROFIL**

Fondsadvisor	QC Partners GmbH
Domizil / Art	Luxemburg / FCP
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Verwahrstelle	European Depository Bank SA
Vertr.-/ Informationsstelle D	QC Partners GmbH
Anlage Bereich	Anleihen, gelistete Derivate
Struktur	UCITS/OGAW
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember



**ANTEILSKLASSE**

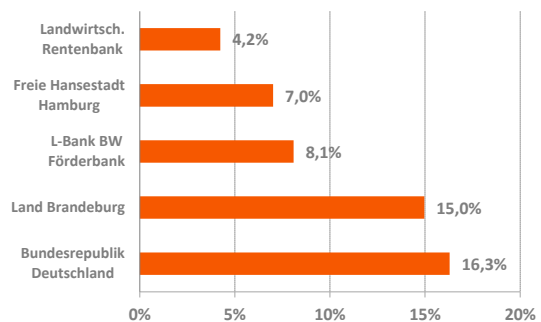
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Auflegungsdatum Teilfonds	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,87%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung	3,27 EUR (08.05.2013)
Performance-Fee	15% über der Hurdle Rate (2,5% pro Geschäftshalbjahr) mit High Water Mark

**FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)**

Renten	AAA	63,07%
	AA+	0,00%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		36,93%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

**TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)**



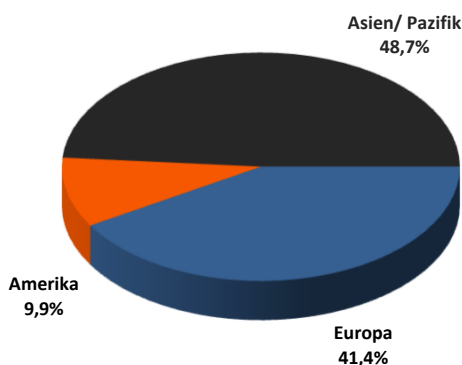
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,57%
Rendite p.a.	0,03%
Restlaufzeit (y)	3,17
Duration (y)	0,69

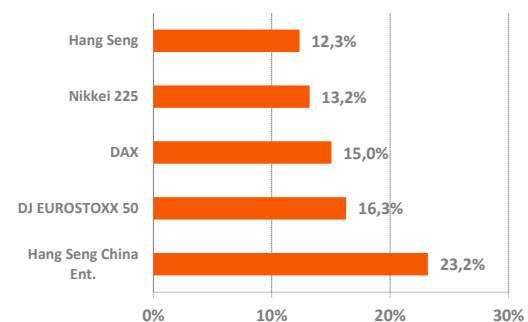
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	8
Ø Anzahl Positionen per Index	8,50
Optionsprämie	1,29%
Sicherheitspuffer	31,0%
Restlaufzeit (d)	103
Delta	-0,13

**ALLOKATION OPTIONSPOSITIONEN (REGIONEN)**



**TOP 5 OPTIONSPOSITIONEN (IN % VON 100)**



**DISCLAIMER**

Dieses Factsheet wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Bei diesem Investmentfonds müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Dieser Bericht ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für die vorgestellten Produkte und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Investors ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US-Personen verkauft werden. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an „professionelle Kunden“ und „geeignete Gegenparteien“, nicht aber an Privatkunden i.S. des §67 Abs. 3 WpHG. Für unberechtigte Nutzung übernimmt die QC Partners GmbH keine Haftung. Wir haben uns verpflichtet, den ethischen Standesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.