

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	-11,66%
Wertentwicklung p.a.	-1,48%
Volatilität p.a.	7,77%
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)	-11,55%
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%	0,29%								-22,53%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

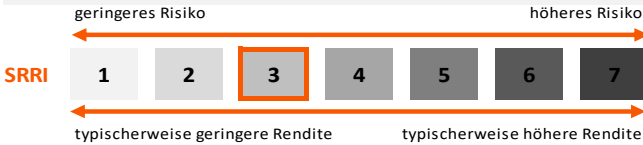
Die Hoffnung auf eine schnelle wirtschaftliche Erholung durch die Lockerung der Corona-Maßnahmen sowie auf eine kurzfristige Verfügbarkeit eines Impfstoffes ließen die Aktienindizes im Mai unter deutlichen Schwankungen nach oben klettern. Die europäischen Indizes des EU-Raumes profitierten zusätzlich vom geplanten 750 Milliarden Euro schweren Wiederaufbaufonds. Der DAX (+6,68%) stieg bis auf 11.800 Punkte und notierte damit so hoch wie zuletzt Anfang März, der DJ EUROSTOXX 50 verbesserte sich um 4,18%. Außerhalb der EU fielen die Aufschläge geringer aus (FTSE 100 +2,972%; SMI +2,10%). In den USA markierte der NASDAQ 100 (+6,17%) sogar seinen höchsten Stand seit Februar; bei Russell 2000 (+6,36%) und S&P 500 (+4,53%) war es jeweils das höchste Niveau seit Anfang März. In Asien entwickelten sich die Aktienindizes sehr heterogen: Mit einem Plus von 8,34% stieg der japanische Nikkei 225 auf seinen höchsten Kurs seit Februar. Dagegen verlor der Hang Seng Index nach der Verabschiedung des Sicherheitsgesetzes für Hong Kong 6,83%.

Mit den Kursgewinnen tendierten die Volatilitätsindizes von DAX und DJ EUROSTOXX 50 zwar niedriger, notierten jedoch weiterhin oberhalb der Schwelle von 30 Volatilitätspunkten. In den USA stieg der Volatilitätsindex des Russell 2000 im Monatsverlauf bis auf 55 Volatilitätspunkte und ging im Monatsvergleich nur minimal zurück. Auch hier fiel die Entwicklung in Asien sehr divergent aus: Während der Volatilitätsindex des Nikkei 225 auf seinen niedrigsten Stand seit Februar fiel, kletterte der Volatilitätsindex des Hang Seng Index bis auf 39 Volatilitätspunkte und damit auf ein 8-Wochen-Hoch. Das Optionsportfolio wurde durch eine Reduzierung des Europa-Exposures und eine gleichzeitige Erhöhung des Amerika-Exposures ausgewogener allokiert. In Asien wurde die schwache Entwicklung des Hang Seng Index sowie des Hang Seng China Enterprise Index zum Verkauf zusätzlicher Optionen genutzt; dagegen wurde das Gewicht des Nikkei 225 im Monatsvergleich verringert. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde im Monatsvergleich verkürzt.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen stiegen im Monatsvergleich an. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios durch eine Reduzierung des Future-Hedges verlängert.

FONDSPROFIL

Fondsadvisor	QC Partners GmbH
Domizil / Art	Luxemburg / FCP
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Verwahrstelle	European Depositary 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

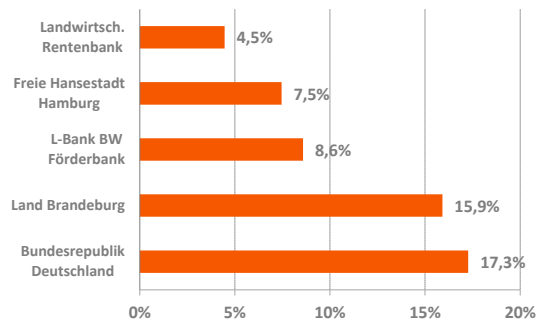
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Auflegungsdatum Teilfonds	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,87%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung	3,27 EUR (08.05.2013)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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	66,96%
	AA+	0,00%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		33,04%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



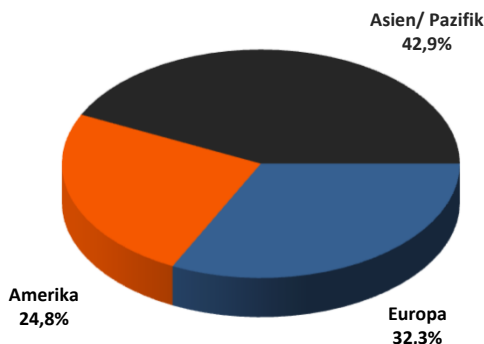
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,61%
Rendite p.a.	-0,06%
Restlaufzeit (y)	3,31
Duration (y)	1,26

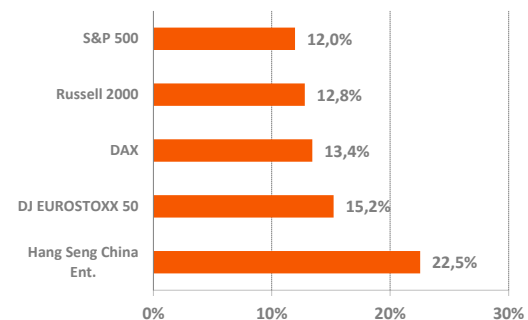
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	8
Ø Anzahl Positionen per Index	11,25
Optionsprämie	0,93%
Sicherheitspuffer	34,2%
Restlaufzeit (d)	82
Delta	-0,04

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. 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.