

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	-10,90%
Wertentwicklung p.a.	-1,35%
Volatilität p.a.	7,70%
max. Verlust (M)	-23,93%
Anteil positiver Monate	65%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,28%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-2,57%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-11,55%
Beta	0,31

(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%	0,63%	0,23%						-21,86%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienmärkte starteten mit deutlichen Kursgewinnen in den Juli. Dabei kletterte der DAX bis auf 13.313 Punkte und markierte damit ein 5-Monats-Hoch. Zum Ende des Monats hin sorgten der Kursanstieg des Euro sowie die historischen starken Rückgänge der Bruttoinlandsprodukte im 2. Quartal insbesondere an den Börsen der Eurozone für einen Stimmungsumschwung. Innerhalb von acht Handelstagen verlor der DAX mehr als 1.000 Punkte und beendete den Monat unverändert (+0,02%); der DJ EUROSTOXX 50 verlor im Monatsvergleich 1,85%. Außerhalb der Eurozone gab der britische FTSE 100 4,41% nach und erreichte damit ein 10-Wochen-Tief. Dagegen profitierten die US-Indizes von starken Unternehmensergebnissen insbesondere aus dem Technologie-Sektor. Der NASDAQ 100 (+7,37%) kletterte auf ein neues Allzeithoch, S&P 500 (+5,51%) und Russell 2000 (+2,71%) legten ebenfalls zu. In Asien verlief die Entwicklung einmal mehr divergent: Während der Hang Seng China Enterprise Index um 2,88% anstieg verbilligte sich der japanische Nikkei 225 um 2,59%.

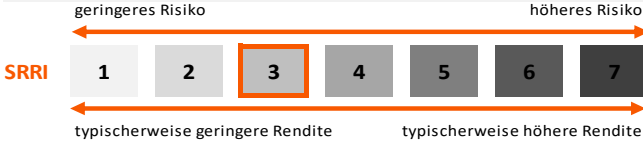
Die impliziten Volatilitäten der europäischen Indizes gingen in der ersten Monathälfte deutlich zurück, konnten zum Monatsende hin jedoch einen Teil ihres Verlustes aufholen. Die impliziten Volatilitäten der US-Indizes gingen im Monatsvergleich deutlich zurück. In Asien tendierten die impliziten Volatilitäten ebenfalls niedriger, wobei der Volatilitätsindex des Nikkei 225 zum Monatsende hin einen großen Teil des vorherigen Rückgangs kompensieren konnte.

Im Optionsportfolio wurde die Underperformance der europäischen Indizes dazu genutzt, zusätzliche Optionen auf DAX, DJ EUROSTOXX 50 und FTSE 100 zu verkaufen und bestehende Positionen vorzeitig zu prolongieren; dies resultierte auch in einem höheren Europa-Exposure. In Amerika wurden die Gewichte des S&P 500 sowie des Russell 2000 verringert; entsprechend ging auch das Amerika-Exposure zurück. In Asien wurden Positionen auf den Nikkei 225 zunächst verringert und zum Ende des Monats wieder aufgebaut; auf das Asien-Exposure hatte dies keinen Einfluss. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde mit dem Volatilitätsrückgang verkürzt.

Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel im Juli auf ein 10-Wochen-Tief. 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 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

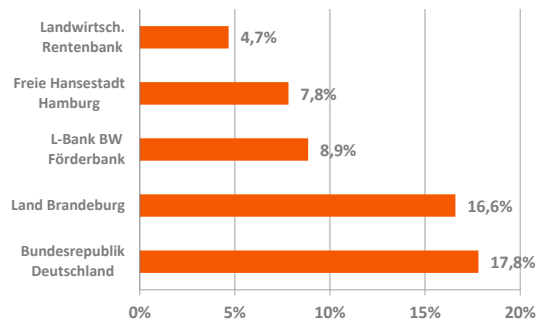
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Auflegungsdatum Teilfonds	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,87%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung	3,27 EUR (08.05.2013)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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	69,69%
	AA+	0,00%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		30,31%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



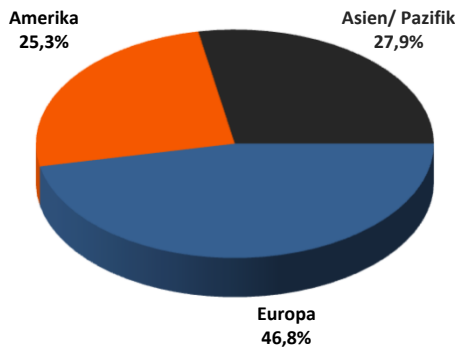
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,64%
Rendite p.a.	-0,15%
Restlaufzeit (y)	3,36
Duration (y)	0,77

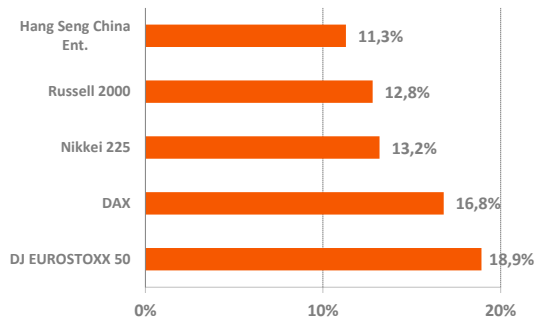
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	10,22
Optionsprämie	0,60%
Sicherheitspuffer	33,2%
Restlaufzeit (d)	76
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.