

## 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	-10,67%
Wertentwicklung p.a.	-1,28%
Volatilität p.a.	7,59%
max. Verlust (M)	-23,93%
Anteil positiver Monate	65%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,26%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-2,46%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-11,24%
Beta	0,30

(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%	0,23%	0,57%	-0,54%			-21,66%

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die rasante Ausbreitung von Covid-19 sowie die zur Bekämpfung verordneten Lock-Downs führten im Oktober insbesondere an den europäischen Börsen zu deutlichen Kursverlusten. Der DAX (-9,44%) stürzte bis auf 11.450 Punkte und erreichte damit seinen niedrigsten Stand seit Mai. Außerhalb der Eurozone fielen die Verluste zwar etwas geringer aus, dennoch notierten SMI (-5,89%) und FTSE 100 (-4,92%) so niedrig wie zuletzt im Mai bzw. im April. In den USA gaben NASDAQ 100 (-3,20%) und S&P 500 (-2,77%) nach, wohingegen der Russell 2000 (+2,04) anstieg. In Asien verlor der Nikkei 225 0,90%, wohingegen der Hang Seng China Enterprise Index nach soliden chinesischen Konjunkturdaten 3,86% zulegte.

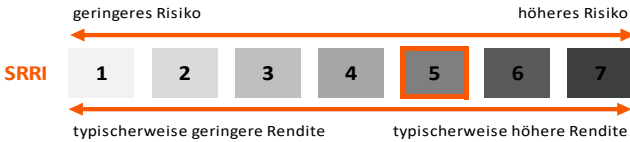
Mit den Kursverlusten kletterten die impliziten Volatilitäten deutlich nach oben. In Europa stieg der VDAX NEW, der Volatilitätsindex des DAX, bis auf 42 Volatilitätspunkte und damit auf ein 4-Monats-Hoch. In den USA erreichte der VIX, der die implizite Volatilität von Optionen auf den S&P 500 misst, 41 Volatilitätspunkte. In Asien fiel der Volatilitätsanstieg geringer aus: Hier erreichten die Volatilitätsindizes des Nikkei 225 bzw. des Hang Seng Index Spitzenwerte von 30 bzw. 28 Volatilitätspunkten.

Im Optionsportfolio wurde das attraktive Marktumfeld in Europa dazu genutzt, zusätzliche Put-Optionen auf DAX, DJ EUROSTOX 50 und SMI zu verkaufen. Gleichzeitig wurden erste Optionen auf DAX und DJ EUROSTOX 50 in defensive Positionen mit niedrigeren Basispreisen gerollt. Beides führte zu einem höheren Europa-Exposure. In Amerika wurden Positionen auf NASDAQ 100, S&P 500 und Russell 2000 vorzeitig prolongiert. Auf das Amerika-Exposure hatte dies keinen Einfluss. In Asien ging das Gewicht des Hang Seng China Enterprise Index zurück, wohingegen das Gewicht des Nikkei 225 konstant blieb. In der Summe resultierte dies in einem niedrigeren Asien-Exposure. Aufgrund der aktuell wieder inversen Struktur der Volatilitätskurve wurde die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen im Monatsvergleich verkürzt.

Die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen fielen im Oktober auf ihren tiefsten Stand seit März. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios 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**

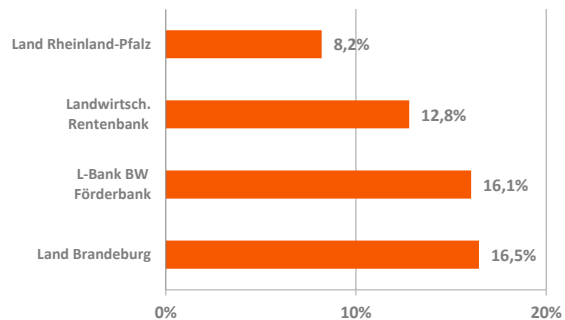
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Auflegungsdatum Teilfonds	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,87%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung	3,27 EUR (08.05.2013)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

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

Renten	AAA	43,65%
	AA+	16,05%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		40,29%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

**TOP 4 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)**



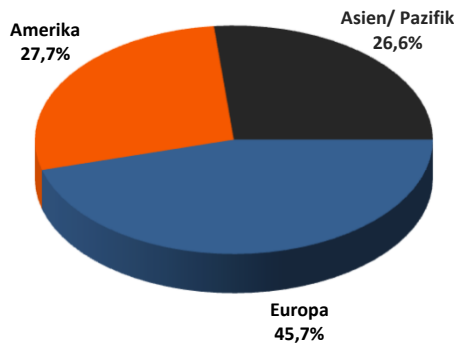
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,25%
Rendite p.a.	-0,05%
Restlaufzeit (y)	2,63
Duration (y)	-0,40

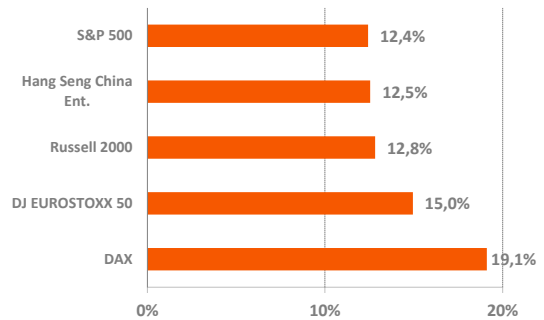
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	10
Ø Anzahl Positionen per Index	7,00
Optionsprämie	1,37%
Sicherheitspuffer	28,0%
Restlaufzeit (d)	78
Delta	0,10

**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. Alleine Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Fonds (der aktuelle Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, der aktuelle Jahresbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht), die bei der Verwaltungsgesellschaft, LRI Invest S.A. (9A, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg; www.lri-group.lu) kostenfrei angefordert werden können. Sitzstaat des Fonds ist Luxemburg. Darüber hinaus können diese Informationen bei der Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland (QC Partners GmbH, Goethestrasse 10, D-60313 Frankfurt am Main) sowie der Informations- und Zahlstelle in Österreich (Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien) kostenlos bezogen werden. Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Insbesondere, wenn sich die Performance-Ergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performance- und Renditedaten nicht mitberücksichtigt. In die Zukunft gerichtete Voraussagen und Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinn eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut 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.