

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	-9,62%
Wertentwicklung p.a.	-1,14%
Volatilität p.a.	7,57%
max. Verlust (M)	-23,93%
Anteil positiver Monate	65%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,24%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-2,39%
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%	1,18%		-20,74%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Schnelle Fortschritte bei der Entwicklung der Impfstoffe gegen Covid-19 führten im November zu einem Stimmungswechsel an den Börsen. Zusätzlich unterstützt wurde die euphorische Stimmung vom Ausgang der US-Präsidentenwahl und dem Ausbleiben der im Vorfeld befürchteten Unruhen. In Europa kletterte der DJ EUROSTOXX 50 (+18,06%) auf seinen höchsten Stand seit Februar, der DAX legte 15,01% zu. Außerhalb der Eurozone fielen die Gewinne etwas niedriger aus (FTSE 100 +12,35%; SMI +9,28%). In den USA markierten Russell 2000 (+18,29%) und S&P 500 (+10,75%) neue Allzeithochs, der NASDAQ 100 verbesserte sich um 10,75%. In Asien erreichte der japanische Nikkei 225 (+15,04%) seinen höchsten Wert seit 1991, der Hang Seng China Enterprise Index stieg um 8,06%.

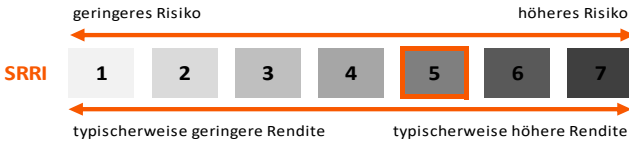
Mit den Kursgewinnen gingen die impliziten Volatilitäten deutlich zurück. In Europa fiel der VSTOXX, der Volatilitätsindex des DJ EUROSTOXX 50, erstmals seit Februar unter die Schwelle von 20 Volatilitätspunkten. In den USA wurde der VIX, der die implizite Volatilität von Optionen auf den S&P 500 misst, ebenfalls zum ersten Mal seit Februar unter 20 gehandelt. In Asien tendierten die impliziten Volatilitäten in Hong Kong und Japan niedriger.

Im Optionsportfolio wurde das Optionsexposure deutlich verringert. In Europa wurden Positionen auf DAX, DJ EUROSTOXX 50 und FTSE 100 sowohl durch vorzeitiges Rollen als auch durch den Optionsverfall niedriger gewichtet; entsprechend ging auch das Europa-Exposure zurück. In Amerika wurden Optionen auf Russell 2000 und S&P 500 abgebaut und dagegen Optionen auf den NASDAQ 100 aufgebaut; in der Summe resultierte dies in einem niedrigeren Amerika-Exposure. In Asien wurden die Gewichte des Nikkei 225 sowie des Hang Seng China Enterprise Index sowohl durch vorzeitige Prolongationen als auch durch die Verfalltermine verringert; dies hatte ein niedrigeres Asien-Exposure zur Folge. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde im Monatsvergleich verkürzt.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen stiegen in der ersten Monatshälfte deutlich an, ehe sie zum Monatsende hin einen Teil dieses Anstieges wieder aufgaben. 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 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

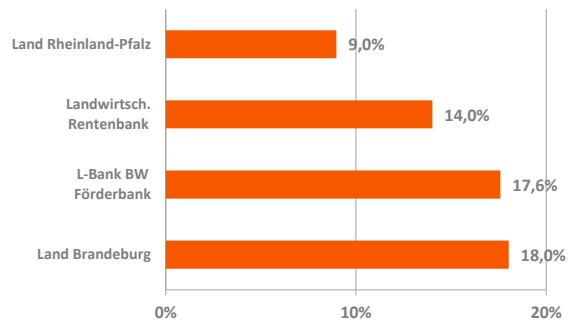
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Auflegungsdatum Teilfonds	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,87%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung	3,27 EUR (08.05.2013)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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	47,81%
	AA+	17,60%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		34,59%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 4 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



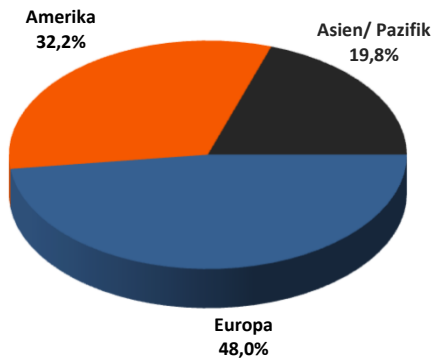
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,27%
Rendite p.a.	-0,19%
Restlaufzeit (y)	2,82
Duration (y)	0,65

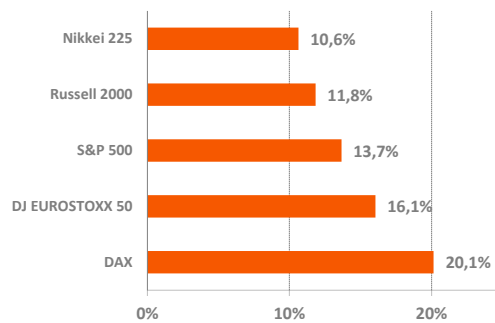
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Ø Anzahl Positionen per Index	5,50
Optionsprämie	0,31%
Sicherheitspuffer	38,3%
Restlaufzeit (d)	68
Delta	0,01

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. Alleingige 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.