

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	-9,98%
Wertentwicklung p.a.	-1,16%
Volatilität p.a.	7,50%
max. Verlust (M)	-23,93%
Anteil positiver Monate	64%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,56%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,43%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-28,55%
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%	-0,13%	-20,84%
2021	-0,27%												-0,27%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienmärkte starteten positiv ins Jahr 2021. Angetrieben von der Aussicht auf eine schnelle Umsetzung des vom neuen US-Präsidenten Joe Biden vorgestellten Hilfspaketes übersprang der DAX erstmals in seiner Geschichte die Marke von 14.000 Punkten. In den USA kletterten S&P 500, NASDAQ 100 und Russell 2000 ebenfalls auf neue Allzeithochs. In Asien markierte der japanische Nikkei 225 ein 30-Jahres-Hoch. Zum Ende des Monats hin konnten die Aktienmärkte ihre Gewinne jedoch nicht halten. Insbesondere die Rettungsaktion für den durch den Leerverkauf von GameStop-Aktien in Schwierigkeiten geratenen Hedge Fonds Melvin Capital verunsicherte die Anleger, in Europa sorgte die Regierungskrise in Italien für zusätzliche Nervosität. Im Monatsvergleich gingen DAX (-2,08%) und DJ EUROSTOXX 50 (-2,00%) zurück; außerhalb der Eurozone verloren SMI (-1,05%) und FTSE 100 (-0,82%) ebenfalls. In den USA rettete der Russell 2000 ein Plus von 5,00% ins Ziel, wohingegen der S&P 500 1,11% verlor. In Asien beendeten sowohl der Hang Seng China Enterprise Index (+4,38%) als auch der Nikkei 225 (+0,80%) den Monat im Plus.

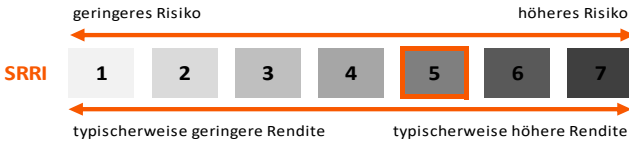
Die impliziten Volatilitäten gingen zunächst zurück, ehe sie zum Monatsende hin auf ein 3-Monats-Hoch kletterten. Dabei kletterte der VDAX NEW, der die implizite Volatilität des DAX misst, bis auf knapp 34 Volatilitätspunkte. In den USA wurde der Volatilitätsindex des Russell 2000 bei 42 Volatilitätspunkten gehandelt. In Asien blieben die Volatilitätsindizes des Nikkei 225 sowie des Hang Seng Index knapp unter der Schwelle von 30.

Im Optionsportfolio wurde das Exposure zunächst mit den diversen Verfallterminen reduziert, ehe das attraktivere Marktumfeld zum Monatsende hin zum Aufbau neuer Positionen genutzt wurde. In Europa wurden die Gewichte von DAX, DJ EUROSTOXX 50, FTSE 100 und SMI erhöht; dies führte zu einem höheren Europa-Exposure. In Amerika wurden zusätzliche Optionen auf S&P 500 und NASDAQ 100 verkauft; dies resultierte in einem höheren Amerika-Exposure. In Asien wurden neue Positionen auf den Nikkei 225 eingegangen, dagegen gingen die Gewichte der beiden Hong Kong-Indizes zurück; Ergebnis davon waren ein niedrigeres Asien-Exposure.

Die Duration des Rentenportfolios wurde im Monatsverlauf mehrmals antizyklisch angepasst, im Monatsvergleich ging sie leicht zurück.

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

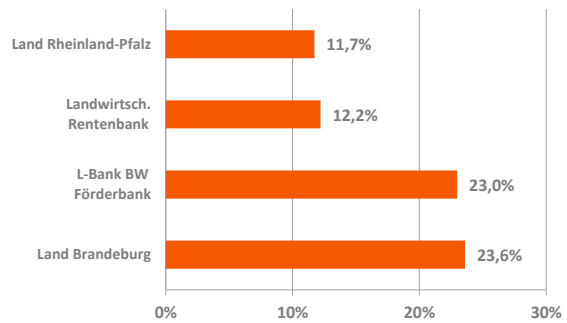
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Auflegungsdatum Teilfonds	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,87%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung	3,27 EUR (08.05.2013)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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	56,41%
	AA+	22,99%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		20,60%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 4 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



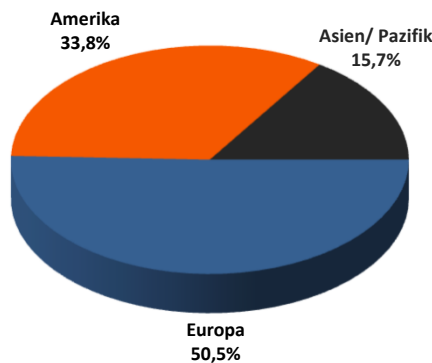
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,30%
Rendite p.a.	-0,31%
Restlaufzeit (y)	3,16
Duration (y)	1,14

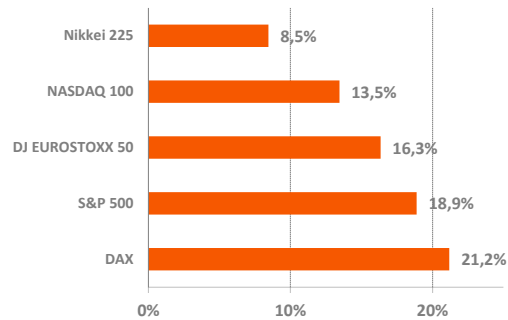
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Ø Anzahl Positionen per Index	4,90
Optionsprämie	0,55%
Sicherheitspuffer	33,9%
Restlaufzeit (d)	70
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 vorgestellte Strategie 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, A-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 Performedaten 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. Das durch QC Partners im Rahmen dieses Factsheets betriebene Marketing stellt keine Anlageberatung dar. Das Factsheet wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb des Fonds darstellt. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US-Personen verkauft werden. Dieses Factsheet 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.