

## 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	-10,69%
Wertentwicklung p.a.	-1,31%
Volatilität p.a.	7,66%
max. Verlust (M)	-23,93%
Anteil positiver Monate	65%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,27%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-2,47%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-11,55%
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%					-21,68%

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Aktienmärkte setzten ihren Höhenflug im August fort. Der US-Technologieindex NASDAQ 100 (+11,05%) sowie der S&P 500 (+7,01%) kletterten einmal mehr auf neue Allzeithochs,

der Russell 2000 (+5,50%) wurde so hoch gehandelt wie zuletzt im Februar. Dabei profitierten die US-Indizes unter anderem von der Erholung der US-Konjunkturdaten. Dagegen scheiterten DAX (+5,13%) und DJ EUROSTOXX 50 (+3,09%) jeweils an ihrem Juli-Hoch, hier machte sich die Stärke des Euro negativ bemerkbar. Außerhalb der Eurozone verbuchte der britische FTSE 100 trotz weiterhin ausbleibender Fortschritte bei den Verhandlungen zwischen der EU und Großbritannien ein moderates Plus von 1,12%. Die Entwicklung der asiatischen Indizes fiel gemischt aus: Der japanische Nikkei 225 kam nach der Rücktritts-Ankündigung von Premierminister Shinzo Abe zwar kurzzeitig unter Druck, beendete den Monat jedoch 6,59% höher. Dagegen verlor der Hang Seng China Enterprise Index 0,48%.

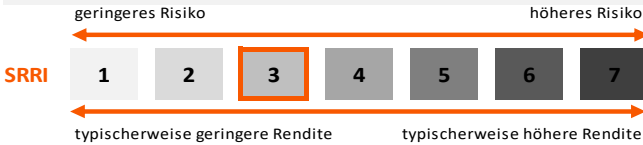
Trotz der Kursgewinne nahm die Nervosität an den Börsen im August zu. In den USA kletterte der Volatilitätsindex des NASDAQ 100 temporär über die Schwelle von 35 Volatilitätspunkten und beendete den Monat – ebenso wie der VIX – höher. Dagegen tendierte der VSTOXX, der die implizite Volatilität von Optionen auf den DJ EUROSTOXX 50 misst, seitwärts. In Asien kletterte der Volatilitätsindex des Nikkei 225 zwischenzeitlich bis auf 28 Volatilitätspunkte und erreichte damit ein 2-Monats-Hoch. Der Volatilitätsindex des Hang Seng Index stieg im Monatsvergleich moderat an.

Im Optionsportfolio wurden in Amerika die Gewichte des NASDAQ 100 sowie des S&P 500 bei der vorzeitigen Prolongation von Positionen verringert; dies hatte auch ein niedrigeres Amerika-Exposure zur Folge. In Europa Optionen auf DAX und DJ EUROSTOXX 50 gerollt, wohingegen die anhaltende Underperformance des FTSE 100 zum Verkauf zusätzlicher Puts genutzt wurde; in Summe führte dies zu einem höheren Europa-Exposure. In Asien wurden zunächst zusätzliche Positionen auf den Hang Seng China Enterprise Index eingegangen, ehe das Gewicht mit dem Optionsverfall am Monatsende wieder verringert wurde. Positionen auf den Nikkei 225 wurden zunächst deutlich abgebaut und erst mit den Turbulenzen zum Monatsende hin wieder aufgebaut; im Monatsvergleich stieg das Asien-Exposure dadurch an.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten im August auf ihren höchsten Stand seit Juni. 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**

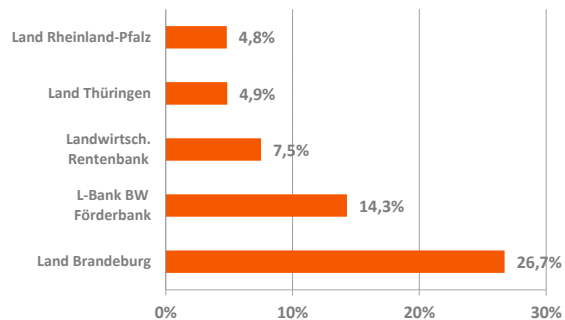
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Auflegungsdatum Teilfonds	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,87%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung	3,27 EUR (08.05.2013)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

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

Renten	AAA	47,64%
	AA+	14,30%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		38,07%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

**TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)**



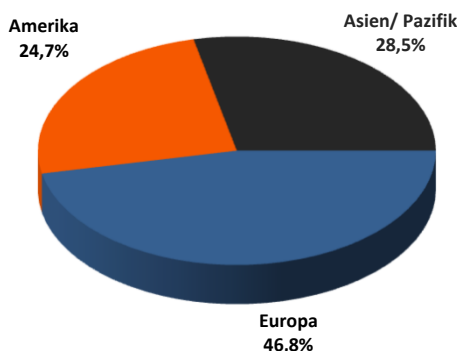
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,26%
Rendite p.a.	-0,13%
Restlaufzeit (y)	3,11
Duration (y)	1,38

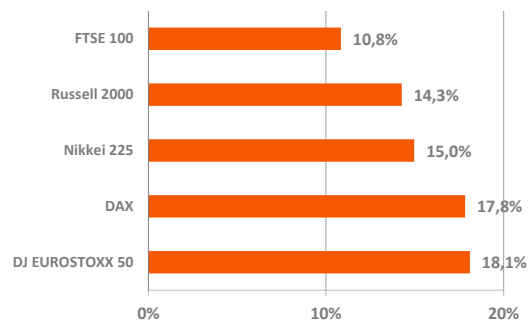
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	7,33
Optionsprämie	0,53%
Sicherheitspuffer	32,9%
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 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.