

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	-10,18%
Wertentwicklung p.a.	-1,23%
Volatilität p.a.	7,62%
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)	-11,55%
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%				-21,24%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienmärkte starteten mit Gewinnen in den September, ehe die zunehmende Ausbreitung der Covid-19 Pandemie für einen Stimmungsumschwung sorgte. Der DAX markierte mit 13.460 Punkten ein 7-Monats-Hoch, ehe er um mehr als 1.000 Punkte zurückfiel und den September mit einem Minus von 1,43% beendete; der DJ EUROSTOXX 50 verlor 2,41%. Außerhalb der Eurozone fiel der britische FTSE 100 aufgrund weiter ausbleibender Verhandlungsergebnisse zwischen der EU und Großbritannien um 1,63%. In den USA kletterten NASDAQ 100 und S&P 500 am Monatsanfang auf neue Allzeithochs, fielen im Anschluss jedoch um 14% bzw. 11% zurück; im Monatsvergleich verlor der NASDAQ 100 (-5,72%) mehr als der S&P 500 (-3,92%). In Asien stürzte der Hang Seng China Enterprise Index (-5,95%) auf ein 6-Monats-Tief und wurde dabei 15% unter seinem Hoch aus dem Juli gehandelt; dagegen gewann der japanische Nikkei 225 0,20%.

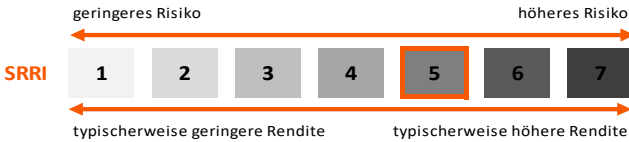
Mit den Kursverlusten stiegen die impliziten Volatilitäten temporär deutlich an. In Europa stieg der VSTOXX, der Volatilitätsindex des DJ EUROSTOXX 50, bis auf 33 und damit ein 3-Monats-Hoch. In den USA wurde der Volatilitätsindex des NASDAQ 100 mit 47 Volatilitätspunkten auf dem höchsten Stand seit April gehandelt. In Asien erreichte der Volatilitätsindex des Hang Seng Index einen Spitzenwert von 26.

Im Optionsportfolio wurde die Handelsaktivität mit dem attraktiveren Marktumfeld deutlich erhöht. In Europa wurden Optionen auf DAX, DJ EUROSTOXX 50 und FTSE 100 beim vorzeitigen Rollen niedriger gewichtet; Ergebnis davon war ein niedrigeres Europa-Exposure. In Amerika wurden die Gewichte von NASDAQ 100, S&P 500 und Russell 2000 ausgeweitet; dies resultierte in einem höheren Amerika-Exposure. In Asien wurden zusätzliche Positionen auf den Hang Seng China Enterprise Index eingegangen und bestehende Positionen in defensivere Positionen gerollt, wohingegen Optionen auf den Nikkei 225 niedriger gewichtet wurden; auf das Asien-Exposure hatte dies keinen Einfluss.

Mit den rückläufigen Renditen deutscher Bundesanleihen wurde die Duration des Rentenportfolios durch den Verkauf zusätzlicher Future-Kontrakte 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

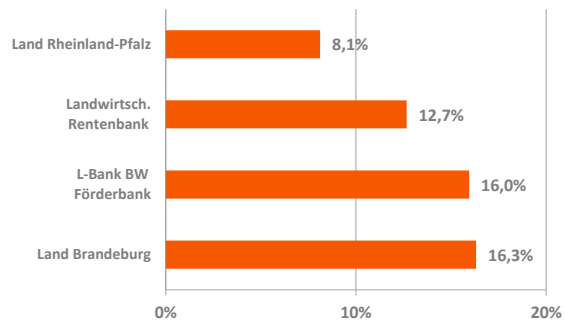
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Auflegungsdatum Teilfonds	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,87%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung	3,27 EUR (08.05.2013)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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	37,11%
	AA+	15,96%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		46,94%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 4 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



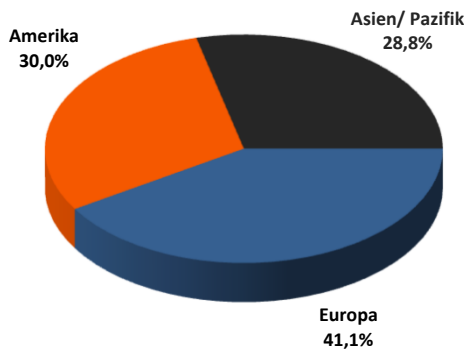
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,23%
Rendite p.a.	-0,12%
Restlaufzeit (y)	2,29
Duration (y)	0,72

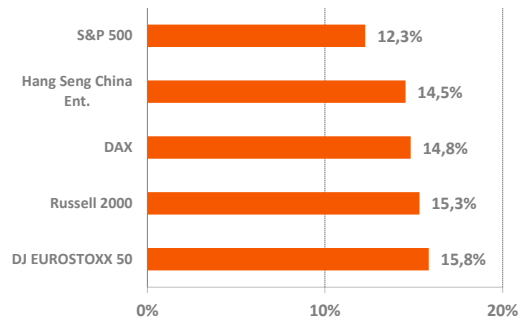
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	6,78
Optionsprämie	0,63%
Sicherheitspuffer	30,7%
Restlaufzeit (d)	80
Delta	0,05

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 Performanceangaben 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.