

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	-9,19%
Wertentwicklung p.a.	-1,05%
Volatilität p.a.	7,44%
max. Verlust (M)	-23,93%
Anteil positiver Monate	64%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,20%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-2,37%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-5,75%
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%	-0,11%	0,99%										0,59%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienmärkte setzten ihre Rekordjagd im März fort. Gleichzeitig nahmen Schwankungen und Divergenzen jedoch weiter zu. Der DAX kletterte erstmals in seiner Historie über die Marke von 15.000 Punkten und beendete den Monat 8,86% höher. Der DJ EUROSTOXX 50 verbesserte sich um 7,78% und markierte damit ein 12-Jahres-Hoch. Außerhalb der Eurozone fielen die Aufschläge geringer aus (SMI +4,99%; FTSE 100 +3,55%). In den USA stieg der S&P 500 (+4,24%) auf ein neues Allzeithoch. Der Russell 2000 fiel von seinem neuen Allzeithoch zwischenzeitlich 11% zurück und beendete den Monat 0,88% im Plus. Beim NASDAQ 100 lag das Plus bei 1,41%. In Asien wurde der Hang Seng China Enterprise Index temporär 14% unter seinem Jahreshoch aus dem Februar gehandelt, ehe er den Monat mit einem Minus von 2,45% beendete. der japanische Nikkei 225 legte 0,73% zu.

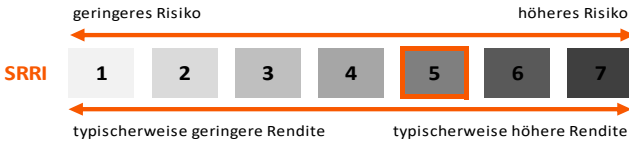
Mit den Kursgewinnen erreichte der VSTOXX, der die implizite Volatilität des DJ EUROSTOXX 50 misst, mit 16,68 den niedrigsten Stand seit 13 Monaten, der Volatilitätsindex des SMI markierte mit 14,06 ebenfalls ein 13-Monats-Tief. Dagegen stieg der Volatilitätsindex des Russell 2000 im Monatsverlauf bis auf 40,36 an, ehe er den Monat niedriger beendete. Die asiatischen Volatilitätsindizes tendierten im Monatsvergleich niedriger.

Im Optionsportfolio wurden in Europa die Gewichte von DAX und DJ EUROSTOXX 50 sowohl durch aktives Rollen als auch durch den Verfalltermin reduziert; Ergebnis davon war ein deutlich niedrigeres Europa-Exposure. Dagegen wurde in Amerika die Underperformance des Russell 2000 sowie des NASDAQ 100 zum Eingehen neuer Positionen genutzt; dies resultierte in einem höheren Amerika-Exposure. In Asien wurde das attraktivere Umfeld zum Verkauf zusätzlicher Optionen auf den Hang Seng Index sowie den Nikkei 225 genutzt; dies resultierte in einem höheren Asien-Exposure.

Die Duration des Rentenportfolios wurde im Monatsvergleich mehrmals antizyklisch angepasst, im Monatsvergleich wurde sie mit dem leichten Rückgang der Bundesanleihen-Renditen verkürzt. Die Renditespreads zwischen Anleihen deutscher Bundesländer und Bundesanleihen weiteten sich im Monatsvergleich aus, dies hatte einen negativen Einfluss auf die Entwicklung des Rentenportfolios.

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
Vertiebszulassung	DE, AT, LU, LIE
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember



ANTEILSKLASSE

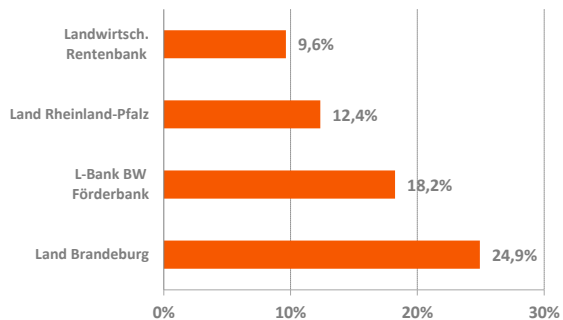
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Auflegungsdatum Teilfonds	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,87%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung	3,27 EUR (08.05.2013)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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	56,32%
	AA+	18,25%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		25,43%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 4 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



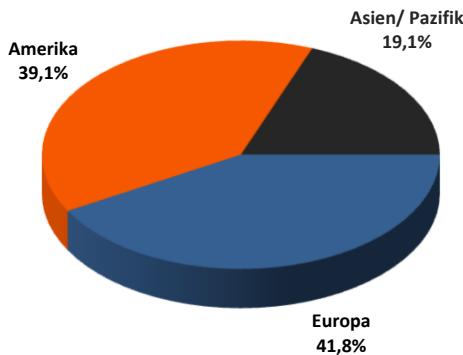
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,27%
Rendite p.a.	-0,36%
Restlaufzeit (y)	2,94
Duration (y)	3,18

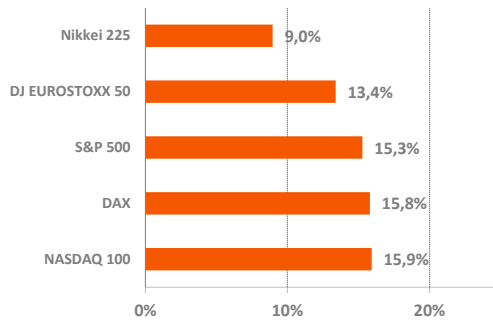
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Ø Anzahl Positionen per Index	4,80
Optionsprämie	0,39%
Sicherheitspuffer	31,3%
Restlaufzeit (d)	75
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 Kaufgebots 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), der Informations- und Zahlstelle in Österreich (Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien) sowie der Zahlstelle in Liechtenstein (VP Bank AG, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz, vertreten durch deren Tochtergesellschaft VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz) 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 Standardschichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.