

## 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	-9,49%
Wertentwicklung p.a.	-1,07%
Volatilität p.a.	7,40%
max. Verlust (M)	-23,93%
Anteil positiver Monate	63%
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	0,29

(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%	-0,33%									0,26%

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienmärkte setzten ihre Klettertour im April fort und markierten erneut neue Allzeithochs. Der DAX stieg bis auf 15.501 Punkte. Dabei bewegte er sich während des gesamten April innerhalb einer Bandbreite von weniger als 500 Punkten. Zum Ende des Monats hin konnte er seinen Gewinn nicht vollständig halten und beendete den Monat mit einem Plus von 0,85%; der DJ EUROSTOXX 50 legte 1,42% zu. Dagegen verlor der Schweizer SMI 0,23%. Der britische FTSE 100 legte 3,82% zu. In den USA markierten NASDAQ 100 (+5,88%) und S&P 500 (+5,24%) neue Allzeithochs, der Russell 2000 verbesserte sich um 2,07%. Dagegen dominierten in Asien rote Vorzeichen: Sowohl der Hang Seng China Enterprise Index (-1,34%) als auch der japanische Nikkei 225 (-1,25%) gingen im Monatsvergleich zurück.

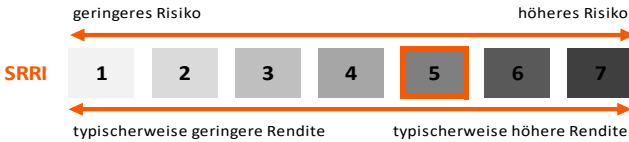
Mit den Rekordständen am Aktienmarkt gingen die impliziten Volatilitäten temporär deutlich zurück. Der VDAX NEW, der die implizite Volatilität des DAX widerspiegelt, fiel zur Monatsmitte bis auf 16,28 Punkte und damit seinen niedrigsten Stand seit Februar letzten Jahres. Im Anschluss erholte er sich bis auf 22,27 Punkte und erreichte damit ein 6-Wochen-Hoch. Im Monatsvergleich stieg die DAX-Volatilität leicht an. In den USA fielen die Volatilitätsindizes zwischenzeitlich ebenfalls auf ein 14-Monats-Tief. Trotz einer Erholung zum Monatsende beendeten sie den April niedriger. In Asien notierte der Volatilitätsindex des Hang Seng Index zwischenzeitlich auf seinem niedrigsten Stand seit Januar letzten Jahres. Im Monatsvergleich tendierte er ebenfalls niedriger.

Im Optionsportfolio wurden in Europa die Gewichte des SMI sowie des FTSE 100 jeweils sowohl durch den Optionsverfall als auch durch aktives Rollen verringert, die Gewichte von DAX und DJ EUROSTOXX 50 wurden konstant gehalten. In der Summe führte dies zu einem niedrigeren Europa-Exposure. In den USA wurde der Russell 2000 beim vorzeitigen Rollen niedriger gewichtet. Dies hatte ein niedrigeres Amerika-Exposure zur Folge. In Asien wurde das Gewicht der beiden Hong Kong-Indizes mit dem Optionsverfall verringert. Entsprechend ging auch das Asien-Exposure zurück.

Die Duration des Rentenportfolios wurde im Monatsvergleich mehrfach antizyklisch angepasst. Da die Renditen langlaufender deutscher Bundesanleihen Ende April ein 15-Monats-Hoch markierten, wurde die Duration im Monatsvergleich verlängert.

**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**

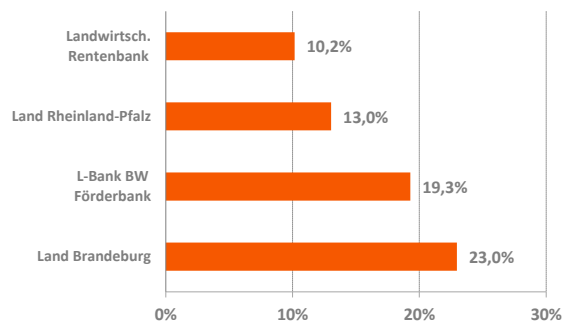
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Auflegungsdatum Teilfonds	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,87%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung	3,27 EUR (08.05.2013)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

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

Renten	AAA	56,12%
	AA+	19,29%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		24,59%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

**TOP 4 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)**



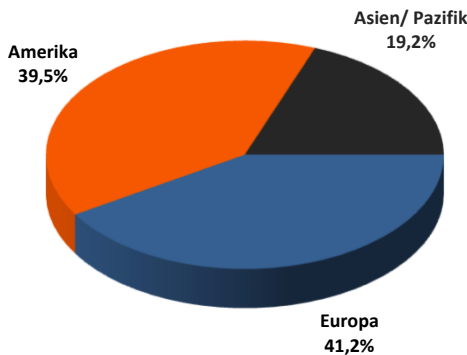
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,27%
Rendite p.a.	-0,38%
Restlaufzeit (y)	2,92
Duration (y)	3,50

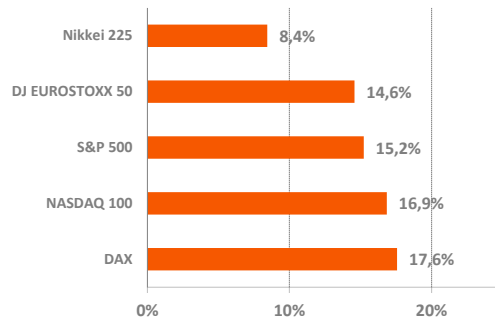
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	10
Ø Anzahl Positionen per Index	4,50
Optionsprämie	0,28%
Sicherheitspuffer	32,8%
Restlaufzeit (d)	71
Delta	0,02

**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](http://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 Standesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.