

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 Senior Portfoliomanager

WERTENTWICKLUNG



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	-9,17%
Wertentwicklung p.a.	-1,02%
Volatilität p.a.	7,34%
max. Verlust (M)	-23,93%
Anteil positiver Monate	64%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,17%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-2,27%
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%	0,07%	0,28%							0,62%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Rekordjagd an den Aktienmärkten setzte sich auch im Juni fort. Die Aussicht auf frühere und schnellere Anhebungen des US-Leitzins sorgte lediglich kurzzeitig für Turbulenzen. Der DAX kletterte auf ein neues Rekordhoch bei 15.802 Punkten, konnte seine Gewinne zum Monatsende hin jedoch nicht vollständig halten und beendete den Juni mit einem Plus von 0,71%. Außerhalb der Eurozone markierte der Schweizer SMI (+5,10%) ebenfalls ein neues Allzeithoch; beim britischen FTSE 100 (+0,21%) fiel der Aufschlag deutlich geringer aus. In den USA erreichten NASDAQ 100 (+6,34%) und S&P 500 (+2,22%) ebenfalls neue Rekordstände. Dagegen gaben in Asien sowohl der Hang Seng China Enterprise Index (-2,07%) als auch der japanische Nikkei 225 (-0,24%) im Monatsvergleich nach.

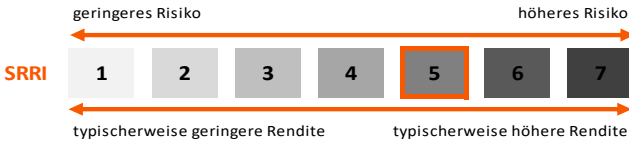
Die impliziten Volatilitäten stiegen im Zuge des US-Notenbanksitzung temporär an, konnten das höhere Niveau jedoch nicht verteidigen und gingen im Monatsvergleich weltweit zurück. Dabei fiel der VIX, der Volatilitätsindex des S&P 500, erstmals seit dem Ausbruch der Covid-19-Pandemie unter die Schwelle von 15. Der Volatilitätsindex des Hang Seng Index notierte zwischenzeitlich mit 15,5 so niedrig wie zuletzt im Januar 2020.

Im Optionsportfolio wurde in Europa der temporäre Rücksetzer zum Eingehen neuer Positionen auf den DJ EUROSTOXX 50 sowie den FTSE 100 genutzt. Ergebnis davon war ein höheres Europa-Exposure. In den USA wurden an den volatileren Tagen zusätzliche Optionen auf den S&P 500 verkauft, dagegen wurde das Gewicht des NASDAQ 100 mit dem Optionsverfall verringert. Im Monatsvergleich hatte dies keinen Einfluss auf das Amerika-Exposure. In Asien wurde die Schwäche zum Verkauf zusätzlicher Puts auf den Nikkei 225 sowie den Hang Seng China Enterprise Index genutzt. Dies resultierte in einem höheren Asien-Exposure.

Die Duration des Rentenportfolios wurde im Juni mehrmals antizyklisch angepasst. Im Monatsvergleich wurde sie mit dem Rückgang der Renditen deutscher Bundesanleihen 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, LIE
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember



ANTEILSKLASSE

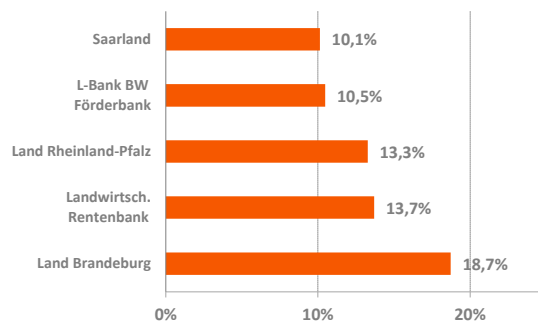
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Auflegungsdatum Teilfonds	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,87%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung	3,27 EUR (08.05.2013)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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	65,63%
	AA+	12,45%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		21,92%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



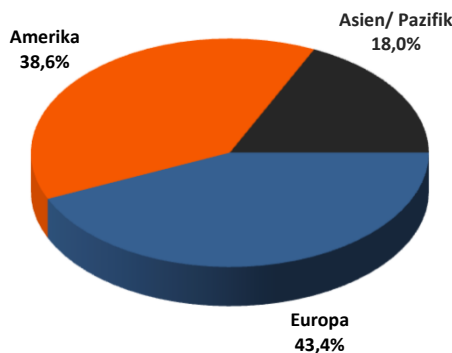
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,24%
Rendite p.a.	-0,33%
Restlaufzeit (y)	3,56
Duration (y)	3,19

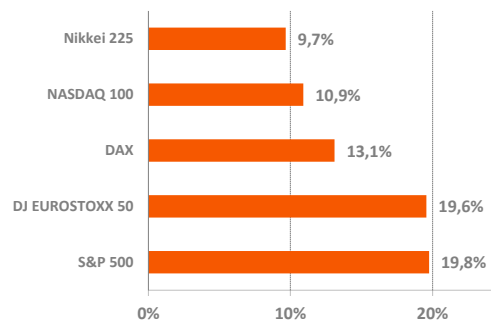
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	5,44
Optionsprämie	0,29%
Sicherheitspuffer	30,3%
Restlaufzeit (d)	66
Delta	0,03

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), 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.