

## 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

## WERTENTWICKLUNG



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

## KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	-9,66%
Wertentwicklung p.a.	-1,06%
Volatilität p.a.	7,31%
max. Verlust (M)	-23,93%
Anteil positiver Monate	63%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,17%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-2,18%
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%	-0,53%						0,08%

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Im Juli erreichten viele Aktienindizes rund um den Globus neue Allzeithochs, auch wenn sich kein einheitliches Bild zeigte. Die aufflammenden Inflationsängste vor allem in Europa und den USA konnten von den Zentralbanken glaubhaft als temporäres Phänomen dargestellt werden. Zudem sorgten auch Bedenken an den Märkten aufgrund der sich verbreitenden Delta-Variante nur für kurze, aber deutliche Rücksetzer. Der DAX kletterte auf ein neues Rekordhoch bei 15.811 Punkten, konnte seine Gewinne zum Monatsende hin jedoch nicht vollständig halten und beendete den Juli mit einem Plus von 0,09%. Der DJ EUROSTOXX 50 beschloss den vergangenen Monat etwas stärker (+0,62%). Außerhalb der Eurozone markierte der Schweizer SMI (+1,46%) ebenfalls ein neues Allzeithoch; der britische FTSE 100 (-0,07%) hingegen gab auf Monatssicht leicht nach. In den USA erreichten NASDAQ 100 (+2,78%) und S&P 500 (+2,29%) wie schon im Vormonat ebenfalls neue Rekordhöhen, wohingegen der Russell 2000 (-3,65%) schwächer notierte. Die asiatischen Indizes gaben demgegenüber nach. Der japanische NIKKEI 225 verlor 5,24%. Noch stärker fiel der Rückgang mit 13,39% im Hang Seng China Enterprise Index (HSCEI) aus. Hier sorgten vor allem Maßnahmen der chinesischen Regierung im privaten Bildungssektor für Unruhe. Insgesamt gab der HSCEI vom Jahreshoch Mitte Februar 28,93% ab.

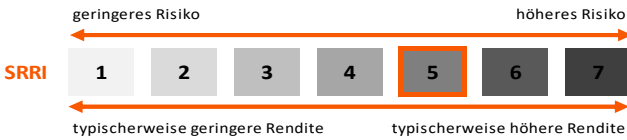
Die impliziten Volatilitäten stiegen zur Mitte des Monats aufgrund der Covid-Sorgen in den USA sowie in Europa deutlich an. Der VDAX New sowie der VIX, die Volatilitätsindizes des DAX und S&P 500, erreichten in der Spitze einen Wert von um die 25 Punkten. Deutlich stärker stieg im Verlauf des Monats der Volatilitätsindex des HSCEI an, welcher zwischenzeitlich bei 43,5 notierte.

Im Optionsportfolio wurde in Europa das Gewicht des DJ EUROSTOXX 50 und des DAX aufgebaut. Das Exposure im FTSE 100 und SMI wurde verringert. Insgesamt blieb Europa-Exposure in etwa konstant zum Vormonat. In den USA wurden auf Monatssicht die Gewichte im S&P 500, Russell 2000 und NASDAQ 100 niedriger gewichtet, was zu einem geringeren Amerika-Exposure führte. Durch die Kursrücksetzer in Asien wurde das Gewicht des NIKKEI 225 sowie vor allem der beiden Indices in Hongkong (Hang Seng Index und Hang Seng China Enterprise Index) durch neue Options-Positionen erhöht. Dies führte zu einem merklichen Anstieg des Asien-Exposures.

Die Duration des Rentenportfolios wurde im Juli 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
Vertiebszulassung	DE, AT, LU, LIE
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember



**ANTEILSKLASSE**

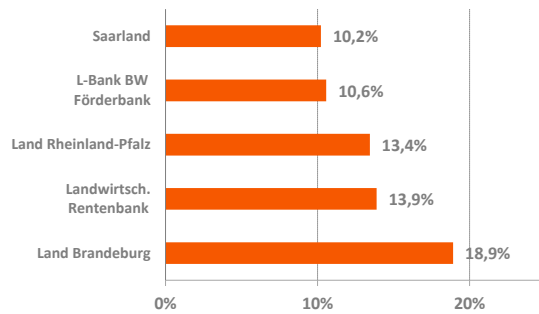
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Auflegungsdatum Teilfonds	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,87%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung	3,27 EUR (08.05.2013)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

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

Renten	AAA	66,44%
	AA+	17,84%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		15,72%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

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



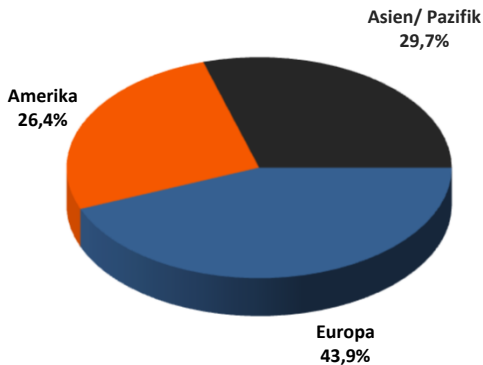
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,24%
Rendite p.a.	-0,41%
Restlaufzeit (y)	3,65
Duration (y)	2,24

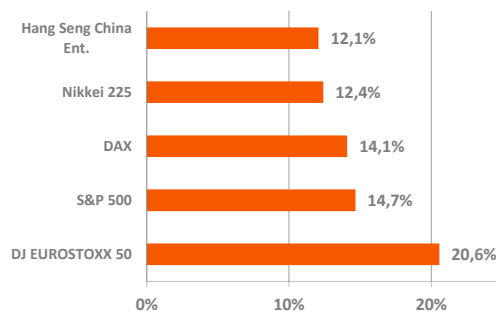
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	10
Ø Anzahl Positionen per Index	4,40
Optionsprämie	0,54%
Sicherheitspuffer	26,4%
Restlaufzeit (d)	81
Delta	0,06

**ALLOKATION OPTIONSPORTFOLIO (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. 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 Ständesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.