

ANLAGESTRATEGIE

Ziel des Fonds ist es, langfristig und prognosefrei eine chancenorientierte Rendite zu erzielen, hierzu wird die seit 2009 bewährte RiskProtect Strategie mit einem optionsseitigen Faktor von 3,3 umgesetzt. 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%.

WERTENTWICKLUNG

Eine Darstellung von Performance-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig

PORTFOLIOMANAGEMENT



Thomas Altmann
Head of Portfoliomanagement
Partner
Diplom-Betriebswirt (BA)
CFA-Charterholder

Natascha Poggensee Portfoliomanagerin
Natalia Schätzle Portfoliomanagerin
Florian Kuhn Junior Portfoliomanager

KENNZAHLEN

Eine Darstellung von Performance-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig

MONATLICHE PERFORMANCE

Eine Darstellung von Performance-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Einigung auf den ersten Teil des Handelsabkommens zwischen den USA und China ließ die Aktienkurse im Dezember weiter steigen. Den höchsten Monatsgewinn verbuchte der Hang Seng China Enterprise Index (+8,41%). In Japan kletterte der Nikkei 225 (+1,56%) auf ein neues Jahreshoch. In den USA markierten NASDAQ 100 (+3,92%) und S&P 500 (+2,71%) neue Allzeithochs. In Europa profitierte der britische FTSE 100 (2,67%) zusätzlich vom Wahlsieg Boris Johnsons. In der Eurozone fielen die Gewinne deutlich geringer aus: Dennoch erreichte der DJ EUROSTOXX 50 (+1,12%) seinen höchsten Stand seit April 2015; der DAX (+0,10%) stand so hoch wie zuletzt im Januar 2018.

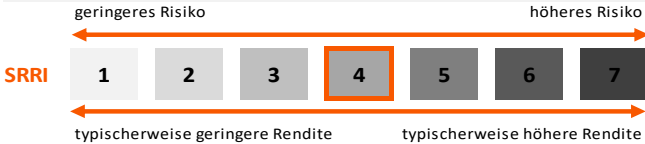
Mit den Kursgewinnen gingen die impliziten Volatilitäten temporär deutlich zurück. In Asien fielen die Volatilitätsindizes des Hang Seng Index sowie des Nikkei 225 jeweils auf ihren niedrigsten Stand seit Juli 2017. In den USA erreichte der Volatilitätsindex des NASDAQ 100 seinen niedrigsten Wert seit Dezember 2017. In der Eurozone wurden VSTOXX und VDAX NEW so niedrig gehandelt wie zuletzt im April. Zum Monatsende hin kehrte sich dieser Trend jedoch um und die impliziten Volatilitäten tendierten höher.

Im Optionsportfolio wurden in Asien die Gewichte des Hang Seng China Enterprise Index sowie des Nikkei 225 verringert; Ergebnis davon war auch ein niedrigeres Asien-Exposure. In Europa wurde die vergleichsweise schwache Entwicklung des DJ EUROSTOXX 50 und insbesondere des DAX zum Aufbau zusätzlicher Optionspositionen genutzt; dies resultierte in einem höheren Europa-Exposure. Das Amerika-Exposure blieb im Monatsvergleich konstant. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde mit dem Volatilitätsrückgang verkürzt.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen kletterte im Dezember bis auf -0,17% und damit den höchsten Wert seit Mai. Damit beläuft sich der Zinsanstieg seit September auf 0,57%. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios sowohl durch den Kauf zusätzlicher Anleihen als auch durch das Schließen von short-Future-Kontrakten 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
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember



ANTEILSKLASSE

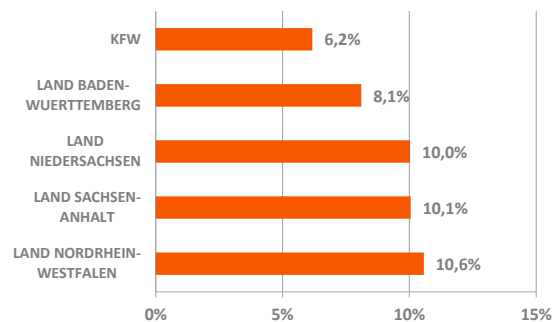
ISIN	LU2047628131
WKN	A2PQU2
Bloomberg Ticker	
Auflegungsdatum Teilfonds	2. Dezember 2019
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,75%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Performance-Fee	

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	53,28%
	AA+	2,96%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		43,76%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



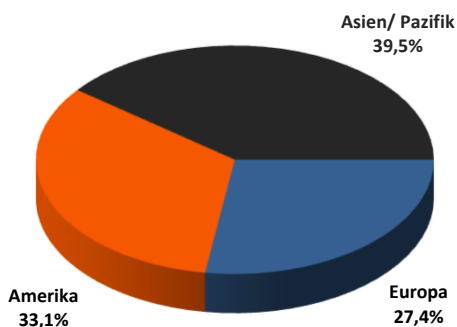
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,31%
Rendite p.a.	0,13%
Restlaufzeit (y)	5,53
Duration (y)	2,45

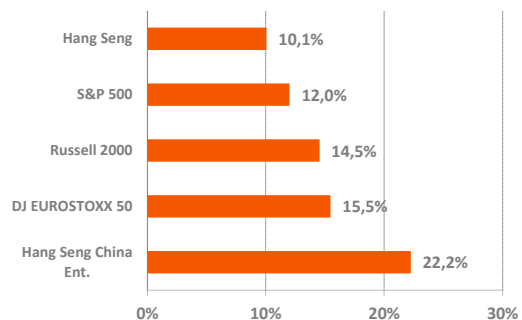
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	8,89
Optionsprämie	0,42%
Sicherheitspuffer	31,7%
Restlaufzeit (d)	103
Delta	0,06

ALLOKATION OPTIONSPORTFOLIO (REGIONEN)



TOP 5 OPTIONSPPOSITIONEN (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. Alle Angaben sind ohne Gewähr. 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 §31a 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.