

## 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%.

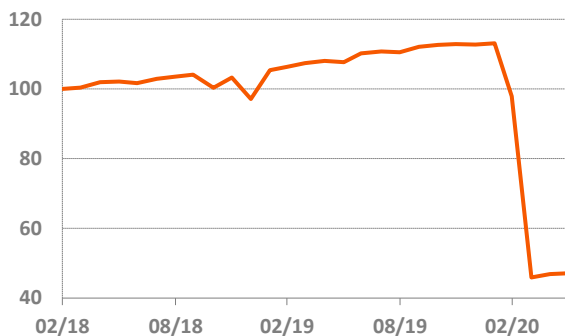
## PORTFOLIOMANAGEMENT



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

**Natascha Poggensee** Portfoliomanagerin  
**Florian Kuhn** Portfoliomanager

## WERTENTWICKLUNG



(Monatsendwerte)

## KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	-52,90%
Wertentwicklung p.a.	-28,45%
Volatilität p.a.	37,52%
max. Verlust (M)	-59,38%
Anteil positiver Monate	68%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-8,36%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-55,25%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-60,53%
Beta	0,58

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

## MONATLICHE PERFORMANCE

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018			0,34%	1,55%	0,21%	-0,46%	1,23%	0,62%	0,54%	-3,62%	2,91%	-5,93%	-2,88%
2019	8,47%	0,94%	0,98%	0,62%	-0,35%	2,35%	0,47%	-0,20%	1,41%	0,52%	0,20%	-0,12%	16,07%
2020	0,31%	-13,42%	-53,08%	2,02%	0,51%								-58,22%

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

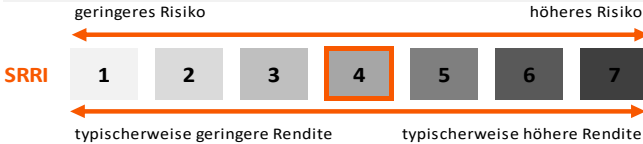
Die Hoffnung auf eine schnelle wirtschaftliche Erholung durch die Lockerung der Corona-Maßnahmen sowie auf eine kurzfristige Verfügbarkeit eines Impfstoffes ließen die Aktienindizes im Mai unter deutlichen Schwankungen nach oben klettern. Die europäischen Indizes des EU-Raumes profitierten zusätzlich vom geplanten 750 Milliarden Euro schweren Wiederaufbaufonds. Der DAX (+6,68%) stieg bis auf 11.800 Punkte und notierte damit so hoch wie zuletzt Anfang März, der DJ EUROSTOXX 50 verbesserte sich um 4,18%. Außerhalb der EU fielen die Aufschläge geringer aus (FTSE 100 +2,972%; SMI +2,10%). In den USA markierte der NASDAQ 100 (+6,17%) sogar seinen höchsten Stand seit Februar; bei Russell 2000 (+6,36%) und S&P 500 (+4,53%) war es jeweils das höchste Niveau seit Anfang März. In Asien entwickelten sich die Aktienindizes sehr heterogen: Mit einem Plus von 8,34% stieg der japanische Nikkei 225 auf seinen höchsten Kurs seit Februar. Dagegen verlor der Hang Seng Index nach der Verabschiedung des Sicherheitsgesetzes für Hong Kong 6,83%.

Mit den Kursgewinnen tendierten die Volatilitätsindizes von DAX und DJ EUROSTOXX 50 zwar niedriger, notierten jedoch weiterhin oberhalb der Schwelle von 30 Volatilitätspunkten. In den USA stieg der Volatilitätsindex des Russell 2000 im Monatsverlauf bis auf 55 Volatilitätspunkte und ging im Monatsvergleich nur minimal zurück. Auch hier fiel die Entwicklung in Asien sehr divergent aus: Während der Volatilitätsindex des Nikkei 225 auf seinen niedrigsten Stand seit Februar fiel, kletterte der Volatilitätsindex des Hang Seng Index bis auf 39 Volatilitätspunkte und damit auf ein 8-Wochen-Hoch. Im Optionsportfolio wurden die zwischenzeitlichen Schwankungen der europäischen und amerikanischen Indizes dazu genutzt, bestehende Positionen zu prolongieren und neue Positionen einzugehen. In Asien wurde die schwache Entwicklung des Hang Seng Index sowie des Hang Seng China Enterprise Index zum Verkauf zusätzlicher Optionen genutzt; dagegen wurde das Gewicht des Nikkei 225 im Monatsvergleich verringert. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen blieb im Monatsvergleich konstant.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen stiegen im Monatsvergleich an. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios durch eine Reduzierung des Future-Hedges 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**

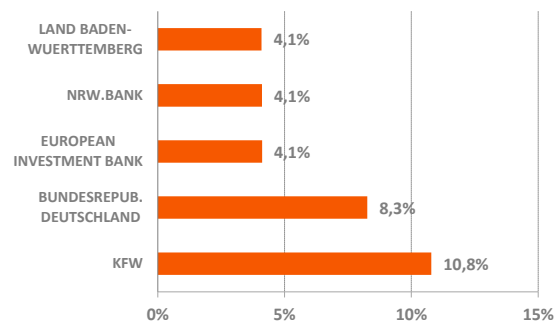
ISIN	LU1678364453
WKN	A2DW0Z
Bloomberg Ticker	QCPVOIN LX
Auflegungsdatum Teilfonds	28. Februar 2018
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,20%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Performance-Fee	7,5% über Deutsche Börse EUROGOV Money Market Total Return Index

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

Renten	AAA	49,02%
	AA+	1,98%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		49,00%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

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



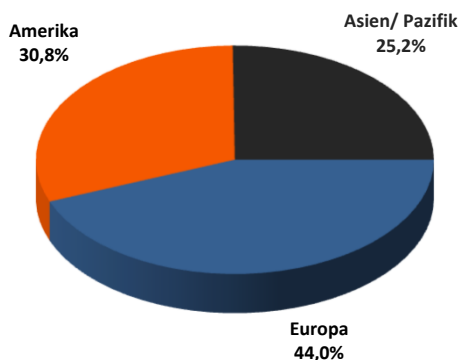
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,39%
Rendite p.a.	-0,14%
Restlaufzeit (y)	2,40
Duration (y)	1,80

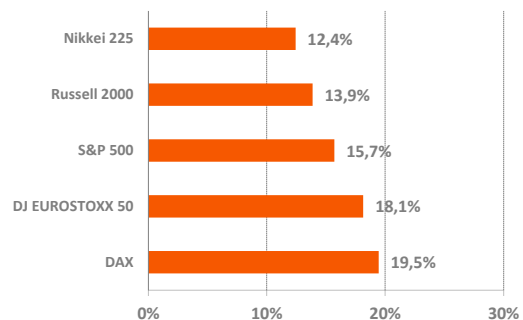
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	11,67
Optionsprämie	0,90%
Sicherheitspuffer	40,6%
Restlaufzeit (d)	78
Delta	0,05

**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 vorgestellten Produkte und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. Alleinige 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) 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 §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.