

## 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  
**Florian Kuhn** 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

Aktienmärkte starteten mit Kursgewinnen ins Jahr 2020. DAX, S&P 500 und NASDAQ 100 kletterten im Januar allesamt auf neue Allzeithochs. Zum Ende des Monats sorgte die Ausbreitung des Coronavirus jedoch für einen Stimmungswechsel am Aktienmarkt. In der Folge fiel der Hang Seng China Enterprise Index mehr als 11% unter sein zuvor erreichtes Januar-Hoch und beendete den Monat mit einem Minus von 8,31%; der japanische Nikkei 225 verlor 1,91%. In Europa verbuchte der britische FTSE 100 (-3,40%) kurz vor dem EU-Austritt den höchsten Verlust; DJ EUROSTOXX 50 (-2,78%) und DAX (-2,02%) gaben im Monatsvergleich ebenfalls deutlich nach. In den USA gingen Russell 2000 (-3,26%) und S&P 500 (-0,16%) zurück, wohingegen der NASDAQ 100 (+2,96%) einen Teil seines Gewinnes halten konnte.

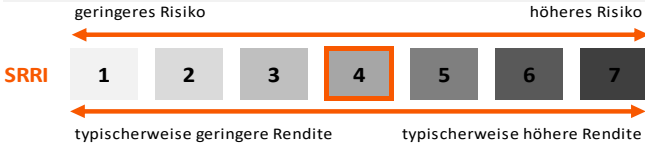
Die impliziten Volatilitäten tendierten Anfang Januar zunächst deutlich niedriger. Dabei stürzte der VDAX NEW, der Volatilitätsindex des DAX, auf seinen niedrigsten Stand seit Dezember 2017. Der Volatilitätsindex des Russell 2000 wurde so tief gehandelt wie zuletzt im September 2018. Zum Ende des Monats hin stiegen die impliziten Volatilitäten deutlich an. Die Volatilitätsindizes des Hang Seng Index sowie des Nikkei 225 kletterten jeweils auf ein 5-Monats-Hoch. In der Eurozone fiel der Anstieg mit den höchsten Volatilitäten seit Anfang Dezember bescheidener aus. Die Volatilitätsindizes der US-Indizes stiegen auf ihre höchsten Niveaus seit Anfang Oktober.

Im Optionsportfolio wurden die Kursgewinne zu Monatsbeginn zum vorzeitigen Schließen von Optionen genutzt. Dabei wurden insbesondere bei Positionen auf den Hang Seng China Enterprise und den NASDAQ 100 vorzeitig Gewinne realisiert. Zum Monatsende hin wurden mit der Kombination aus Kursverlusten und attraktiven Volatilitäten in allen Regionen zusätzliche Optionen verkauft. Dadurch stiegen das Asien-Exposure und das Europa-Exposure im Monatsvergleich an, wohingegen das Amerika-Exposure konstant blieb. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde mit dem Volatilitätsanstieg verlängert.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging im Januar deutlich zurück. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios mehrmals durch den Verkauf zusätzlicher Future-Kontrakte 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
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember



**ANTEILSKLASSE**

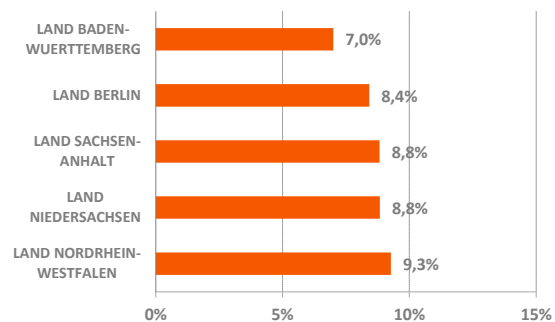
ISIN	LU2047627836
WKN	A2PQU1
Bloomberg Ticker	QCQFVBE LX
Auflegungsdatum Teilfonds	2. Dezember 2019
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,20%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend (2% pro HJ vorgesehen)
Performance-Fee	7,5% der Outperformance ggü. der Entwicklung des Deutsche Börse EUROGOV Money Market Total Return Index

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

Renten	AAA	53,72%
	AA+	2,66%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		43,62%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

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



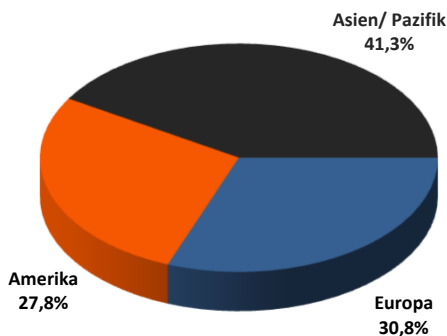
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,28%
Rendite p.a.	0,16%
Restlaufzeit (y)	5,54
Duration (y)	1,52

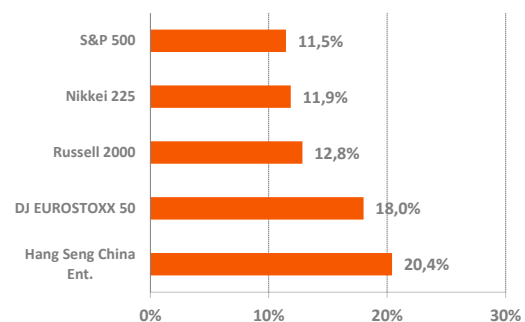
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	11,78
Optionsprämie	1,39%
Sicherheitspuffer	25,4%
Restlaufzeit (d)	105
Delta	0,12

**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 Performance- und Renditedaten 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.