

## 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

Die Ausbreitung des Coronavirus und der damit verbundene wirtschaftliche Stillstand sorgten im März an den Aktienbörsen für einen Crash von historischem Ausmaß. Der DAX stürzte mehr als 40% unter sein Allzeithoch aus dem Februar; mit einem Tagesverlust von 12,24% markierte er am 12.3. den zweitschlechtesten Handelstag in der bis 1960 zurückgehenden Historie. In den USA verbuchte der Dow Jones am 12.3. und 16.3. Tagesverluste von 9,99% bzw. 12,93% und erlebte damit innerhalb von weniger als einer Woche zwei der sechs negativsten Handelstage in seiner 124-jährigen Historie. Beim US-Index Russell 2000 betrug der Drawdown vom jahreshoch aus dem Januar knapp 44%. In Asien wurde der japanische Nikkei 225 32% unter dem jahreshoch aus dem Januar gehandelt.

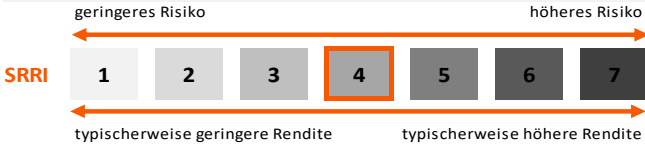
Mit den drastischen Kursverlusten explodierten die impliziten Volatilitäten regelrecht. Mit Höchstwerten von 93 bzw. 95 stiegen die Volatilitätsindizes von DAX und DJ EUROSTOXX 50 über ihre bisherigen Allzeithochs aus der Finanzkrise. In den USA kletterte der VIX, der Volatilitätsindex des S&P 500 bis auf knapp 85 Volatilitätspunkte. In Asien wurde der Volatilitätsindex des Hang Seng Index temporär bei 69 Volatilitätspunkten gehandelt. Gleichzeitig wurden die Volatilitätsstrukturkurven deutlich invers; dabei überstiegen die impliziten Volatilitäten für kürzere Laufzeiten die impliziten Volatilitäten für längere Laufzeiten deutlich stärker als auf dem Höhepunkt der Finanzkrise.

Im Optionsportfolio wurden die Basispreise der Optionen zunächst deutlich nach unten gerollt. Zu einem späteren Zeitpunkt wurde der Großteil der Positionen zur Risikobegrenzung geschlossen. Im Anschluss wurde damit begonnen, Positionen mit kurzen Restlaufzeiten zu verkaufen, um so perspektivisch von der inversen Volatilitätsstruktur profitieren zu können. Aktuell sind Optionen auf europäische Indizes übergewichtet.

Die Duration des Rentenportfolios wurde mit den starken Schwankungen der Renditen deutscher Bundesanleihen weiterhin antizyklisch variiert.

**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**

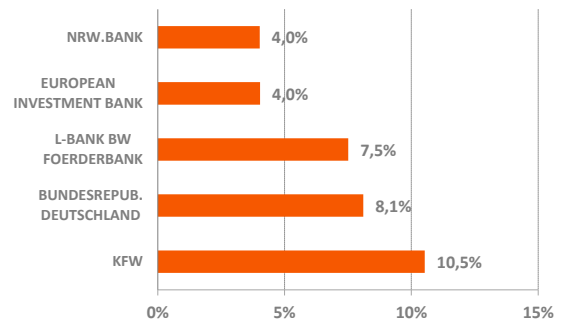
ISIN	LU2047627836
WKN	A2PQU1
Bloomberg Ticker	QCQFVBE LX
Auflegungsdatum Teilfonds	2. Dezember 2019
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	EUR 100.000
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,20%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend (2% pro HJ vorgesehen)
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	36,06%
	AA+	1,35%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		62,58%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

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



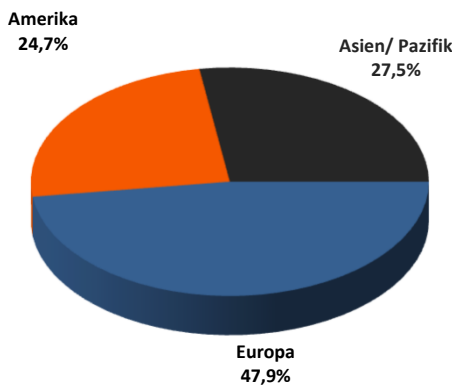
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,35%
Rendite p.a.	-0,15%
Restlaufzeit (y)	2,14
Duration (y)	1,47

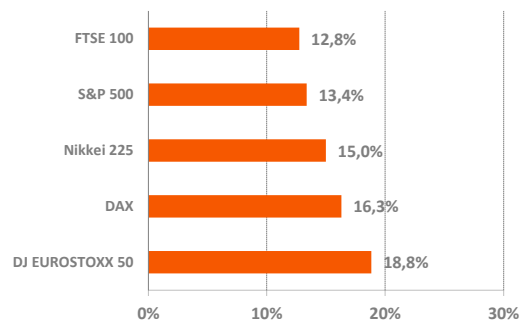
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	8
Ø Anzahl Positionen per Index	9,75
Optionsprämie	1,76%
Sicherheitspuffer	38,4%
Restlaufzeit (d)	82
Delta	0,07

**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.