

## QFS SICAV - Global Credit MinRisk Defensive EUR hedged I dis

Monatsreport  
Berichtszeitraum 29.11.2019 - 30.12.2019

# 1 Inhaltsverzeichnis

1	<b>Inhaltsverzeichnis</b>
2	<b>Performance</b>
2.1	Performance im Kapitalmarktvergleich
2.2	Total Return Performance
3	<b>Investments Fixed Income</b>
3.1	Länder (nach Konzernsitz)
3.2	Währungsallokation absolut
3.3	Branchen (nach Konzerngesellschaft)
3.4	Ratings
3.5	Kennzahlen
4	<b>Investments</b>
4.1	Die 10 größten Renten-Positionen
4.2	Detailanalyse / Upgrades
4.3	Detailanalyse / Downgrades
5	<b>ESG</b>
5.1	Übersicht Nachhaltigkeitsfaktoren
5.2	Beitrag zum aktiven ESG Exposure nach Sektor
5.3	Beitrag zum aktiven ESG Exposure höchste/niedrigste 10
5.4	Übersicht CO2-Footprint
5.5	Beitrag zum aktiven CO2-Footprint nach Sektor
5.6	Beitrag zum aktiven CO2-Footprint höchste/niedrigste 10
6	<b>Glossar</b>
7	<b>Hinweis zu Liquiditätsrisiken bei Renten</b>
8	<b>Disclaimer</b>
9	<b>Disclaimer MSCI</b>

**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

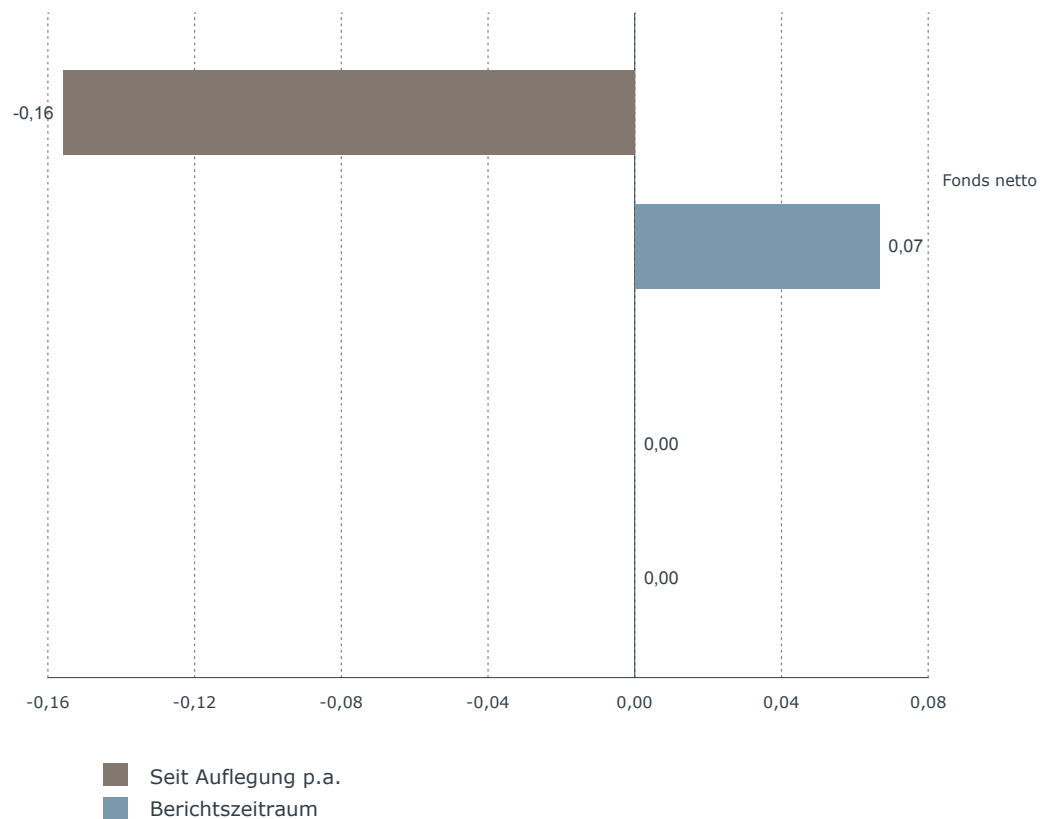
**Fondsvolumen:**  
99.737.142

**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

## 2.1 Performance / Performance im Kapitalmarktvergleich



**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

## 2.2 Performance / Total Return Performance

	Performance				Annualisierte Performance			Risikokennzahlen		
	Berichts- zeitraum	Aktuelles Quartal	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung	Volatilität	Sharpe Ratio	VaR (10 Tage/99%)
Fonds (netto)	0,07	0,10	0,90	0,90	-0,12		-0,16	0,58	0,42	
Fonds (brutto)*	0,08	0,12	1,01	1,01	0,07		0,11	0,58	0,88	0,21
Benchmark**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	-	-	

\* Performance vor transaktionsunabhängigen Gebühren

\*\* Diese Strategie orientiert sich nicht an einer Benchmark. Die Benchmark dient lediglich zu Vergleichszwecken.

**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

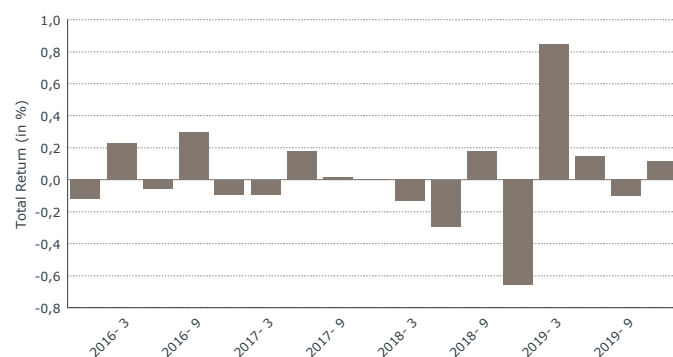
**ISIN: LU1262880427**

**Auflegungsdatum:**  
15.12.2015

**Performance seit:**  
16.12.2015

**Benchmark:**

Total Return des Fonds (per Quartal)



Performance des Fonds

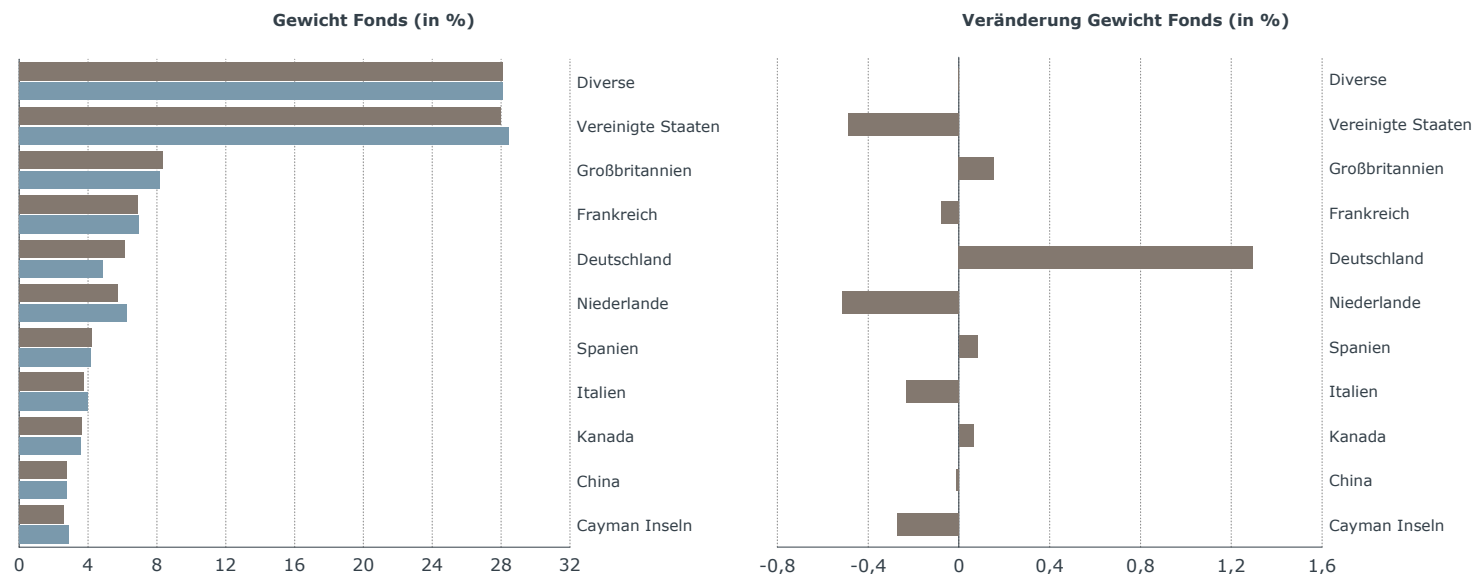


Performance

Zeitraum (Jahr)	Fonds (brutto)	Fonds (netto)	Benchmark	NAV*
2015	-0,12	-0,14	0,00	5.424.917
2016	0,37	-0,13	0,00	10.186.423
2017	0,10	-0,16	0,00	12.164.267
2018	-0,90	-1,10	0,00	12.031.940
2019	1,01	0,90	0,00	99.737.142
Aktuell				99.737.142

\* Summe aller Anteilklassen

### 3.1 Investments Fixed Income / Länder (nach Konzernsitz)



**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

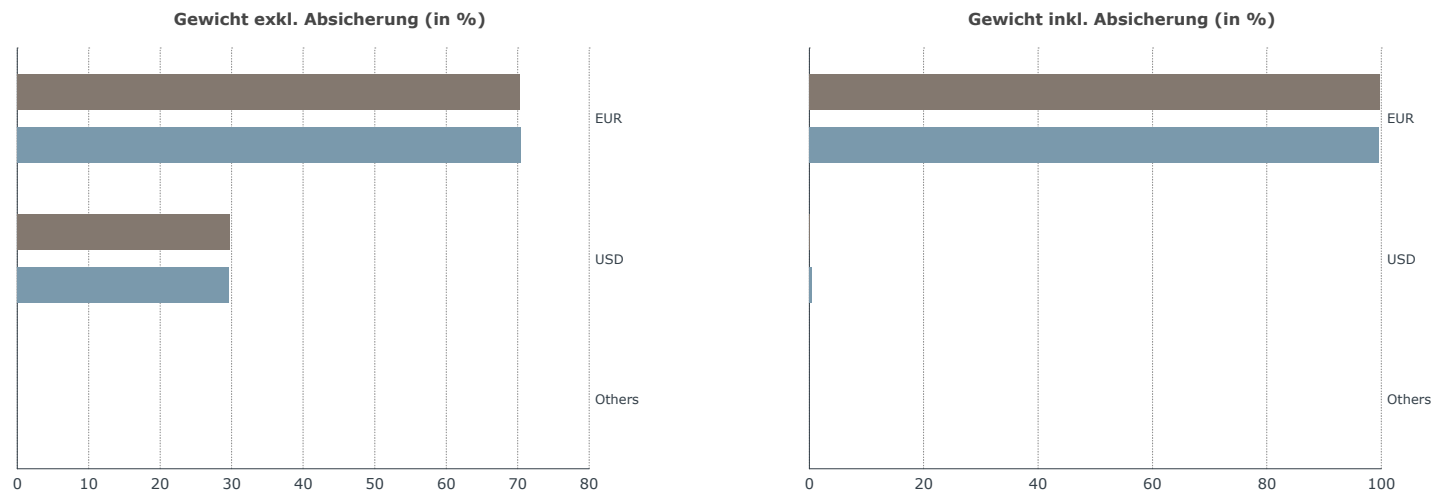
**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

Land	30.12.2019				29.11.2019				Veränderung		
	Fonds (%)	OAS	MDur	Contrib.	Fonds (%)	OAS	MDur	Contrib.	Fonds (%)	OAS	MDur
Diverse	28,07	72	1,88	0,53	28,07	75	1,90	0,53	0,00	-2	-0,02
Vereinigte Staaten	27,99	44	1,66	0,47	28,47	46	1,82	0,52	-0,48	-2	-0,15
Großbritannien	8,31	67	1,74	0,15	8,16	72	1,82	0,15	0,15	-6	-0,08
Frankreich	6,88	48	1,35	0,09	6,96	64	1,39	0,10	-0,08	-16	-0,04
Deutschland	6,14	57	1,34	0,08	4,84	54	1,39	0,07	1,30	3	-0,06
Niederlande	5,70	56	2,76	0,16	6,21	58	2,62	0,16	-0,51	-2	0,13
Spanien	4,22	57	0,88	0,04	4,14	59	0,97	0,04	0,08	-2	-0,08
Italien	3,73	61	1,80	0,07	3,97	66	1,90	0,08	-0,23	-5	-0,09
Kanada	3,62	85	4,14	0,15	3,55	92	4,22	0,15	0,06	-7	-0,07
China	2,74	120	2,21	0,06	2,75	121	2,27	0,06	-0,01	-1	-0,05
Cayman Inseln	2,60	171	2,41	0,06	2,88	193	2,49	0,07	-0,27	-22	-0,08
	100,00	64	1,85		100,00	68	1,93		0,00	-4	-0,08

## 3.2 Investments Fixed Income / Währungsallokation absolut



Währung	30.12.2019		29.11.2019	
	exkl. Abs.	inkl. Abs.	exkl. Abs.	inkl. Abs.
EUR	70.32	99.85	70.46	99.51
USD	29.68	0.15	29.54	0.49
Others	0.00	0.00	0.00	0.00
	100.00	100.00	100.00	100.00

**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

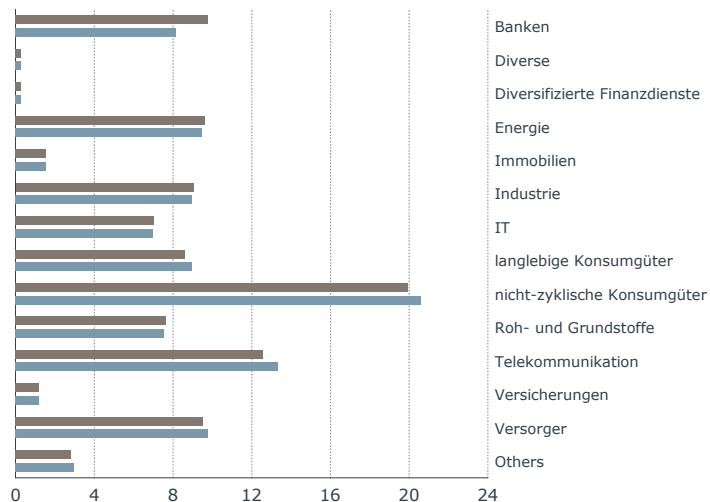
**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

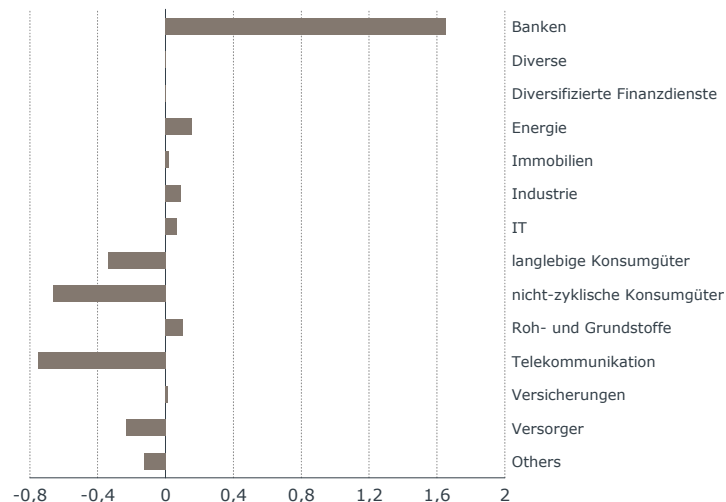
**Strategie:**  
Global/Money Market

### 3.3 Investments Fixed Income / Branchen (nach Konzerngesellschaft)

**Gewicht Fonds (in %)**



**Veränderung Gewicht Fonds (in %)**



**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

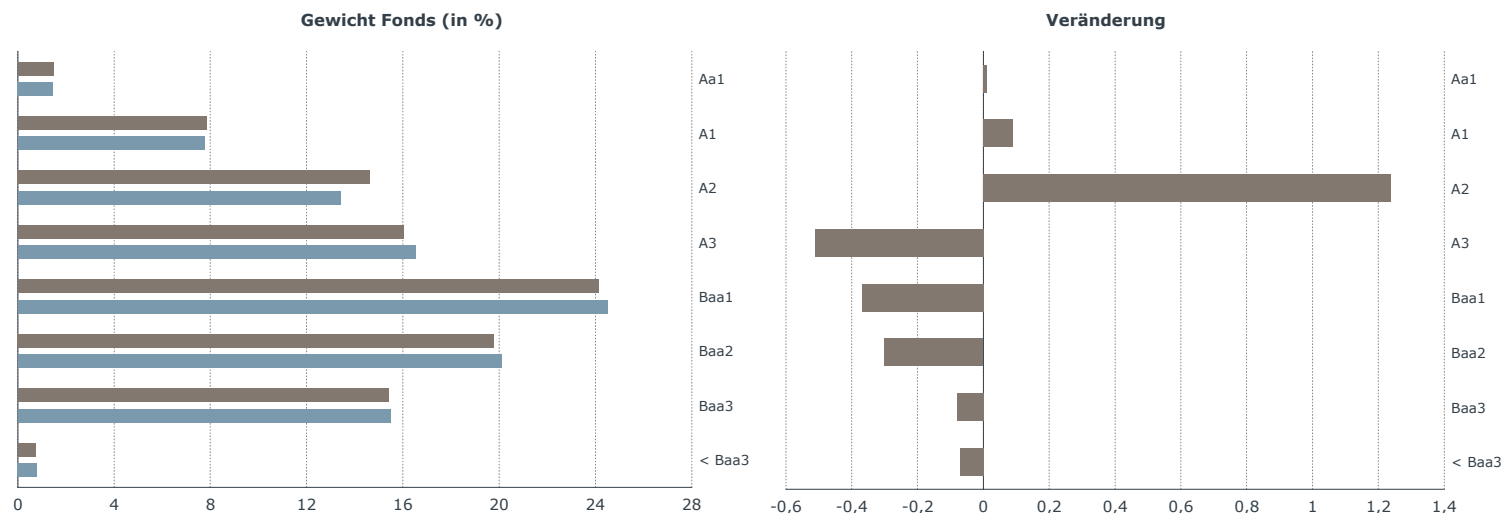
**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

	30.12.2019				29.11.2019				Veränderung		
	Fonds (%)	OAS	MDur	Contrib.	Fonds (%)	OAS	MDur	Contrib.	Fonds (%)	OAS	MDur
Banken	9,79	76	2,66	0,26	8,14	84	2,95	0,24	1,65	-8	-0,29
Diverse	0,29	85	2,23	0,01	0,29	90	2,31	0,01	0,00	-5	-0,08
Diversifizierte Finanzdienste	0,29	97	0,69	0,00	0,29	99	0,77	0,00	0,00	-1	-0,08
Energie	9,64	71	1,96	0,19	9,49	75	2,04	0,19	0,16	-5	-0,08
Immobilien	1,56	66	2,42	0,04	1,54	71	2,48	0,04	0,02	-5	-0,06
Industrie	9,04	68	1,27	0,11	8,95	67	1,35	0,12	0,09	1	-0,08
IT	7,04	38	1,78	0,13	6,97	40	1,85	0,13	0,07	-2	-0,08
langlebige Konsumgüter	8,60	59	2,02	0,17	8,94	64	2,21	0,20	-0,34	-5	-0,19
nicht-zyklische Konsumgüter	19,95	60	1,95	0,39	20,61	66	1,99	0,41	-0,66	-7	-0,04
Roh- und Grundstoffe	7,67	63	1,87	0,14	7,56	65	1,95	0,15	0,10	-2	-0,07
Telekommunikation	12,57	62	1,71	0,22	13,32	68	1,78	0,24	-0,75	-6	-0,07
Versicherungen	1,20	91	2,36	0,03	1,18	92	2,44	0,03	0,02	-1	-0,08
Versorger	9,54	67	1,71	0,16	9,77	70	1,79	0,18	-0,23	-3	-0,08
Others	2,82	0	0,00	0,00	2,95	0	0,00	0,00	-0,13	0	0,00
	100,00	64	1,85		100,00	68	1,93		0,00	-4	-0,08

### 3.4 Investments Fixed Income / Ratings



**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

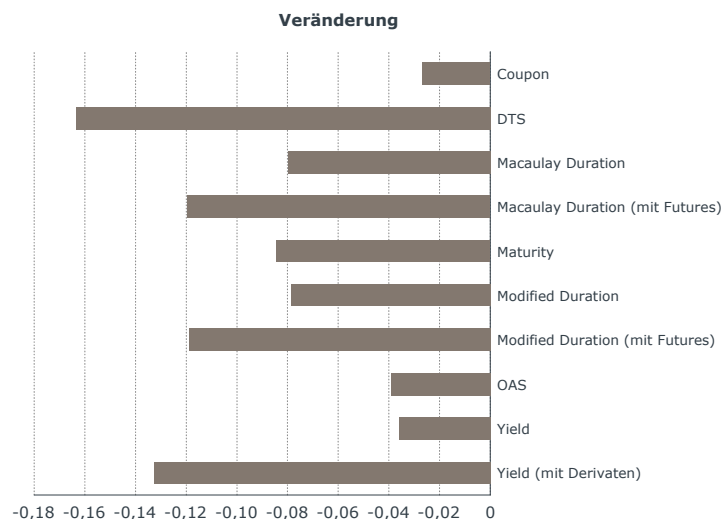
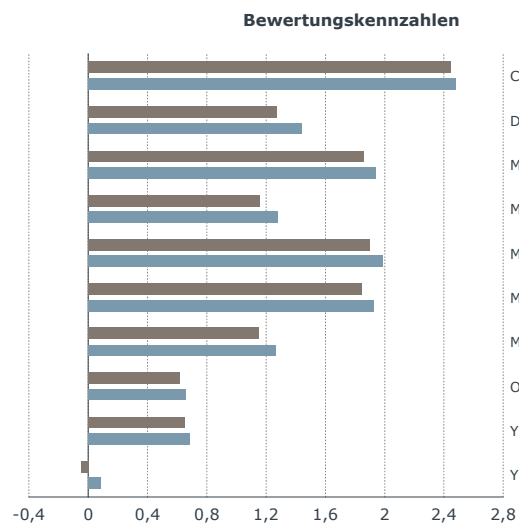
**Strategie:**  
Global/Money Market

Bei ungerateten Anleihen wird das jeweilige Emittenten-Rating berücksichtigt. Bei öffentlichen Anleihen ohne Anleihe- und Emittenten-Rating wird das Sovereign-Rating berücksichtigt.

Durchschnittsrating	
Score	Factor
Baa1	Baa2 (287)



## 3.5 Investments Fixed Income / Kennzahlen



**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

	30.12.2019	29.11.2019	Veränderung
Kennzahl	Fonds	Fonds	Fonds
Modified Duration (mit Futures)	1,15	1,27	-0,12
Macaulay Duration (mit Futures)	1,16	1,28	-0,12
Modified Duration	1,85	1,93	-0,08
Macaulay Duration	1,86	1,94	-0,08
Yield	0,65	0,68	-0,04
Yield (mit Derivaten)	-0,05	0,08	-0,13
OAS	0,62	0,66	-0,04
DTS	1,27	1,44	-0,16
Maturity	1,90	1,99	-0,08
Coupon	2,45	2,48	-0,03
Anzahl Titel (ohne Futures)	188	194	-6
Anzahl Emittenten (ohne Futures)	152	155	-3

## 4.1 Investments / Die 10 größten Renten-Positionen

Titel	Klassifikation	Branche	Rating	Marktwert in EUR	% FV
APPLE INC 2.7% 05/13/22	Unternehmensanleihen	Information Technology	Aa1	1.283.889,47	1,29
KINDER MORGAN INC 1.5% 03/16/22	Unternehmensanleihen	Energy	Baa2	1.254.221,10	1,26
APT PIPELINES LTD 1.375% 03/22/22	Unternehmensanleihen	Energy	Baa2	1.247.918,20	1,25
LVMH MOET HENNESSY VUITT 1.75% 11/13/20	Unternehmensanleihen	Consumer Discretionary	A1	1.223.072,71	1,23
WOLTERS KLUWER NV 2.875% 03/21/23	Unternehmensanleihen	Industrials	Baa1	1.222.989,61	1,23
LG CHEM LTD 0.5% 04/15/23	Unternehmensanleihen	Materials	Baa1	1.213.257,90	1,22
DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.625% 06/08/21	Unternehmensanleihen	Banks	A2	1.212.932,02	1,22
ECOPETROL SA 5.875% 09/18/23	Unternehmensanleihen	Energy	Baa3	1.206.905,02	1,21
MERCK & CO INC 2.8% 05/18/23	Unternehmensanleihen	Health Care	A1	1.199.716,71	1,20
ORACLE CORP 2.25% 01/10/21	Unternehmensanleihen	Information Technology	A2	1.152.384,10	1,16

Bei ungerateten Anleihen wird das jeweilige Emittenten-Rating berücksichtigt.

Bei öffentlichen Anleihen ohne Anleihe- und Emittenten-Rating wird das Sovereign-Rating berücksichtigt.

### Berichtszeitraum:

29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN: LU1262880427**

### Benchmark:

### Fondsvolumen:

99.737.142

### Fondswährung:

EUR

### Asset Klasse:

Fixed Income

### Strategie:

Global/Money Market

Upgrades

Ticker	Titel	29.11.2019			30.12.2019		
		S&P	Moody's	Fitch	S&P	Moody's	Fitch
	Keine						

**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

## 4.3 Investments / Detailanalyse / Downgrades

### Downgrades

Ticker	Titel	29.11.2019 (bzw. Kauf)			30.12.2019 (bzw. Verkauf)		
		S&P	Moody's	Fitch	S&P	Moody's	Fitch
CAH 4.625 12/15/20	CARDINAL HEALTH INC 4.625% 12/15/20	BBB+	Baa2	BBB	<b>BBB</b>	Baa2	BBB
HSBC 2.65 01/05/22	HSBC HOLDINGS PLC 2.65% 01/05/22	A	A2	AA-	A	A2	<b>A+</b>
HSBC 4 03/30/22	HSBC HOLDINGS PLC 4% 03/30/22	A	A2	AA-	A	A2	<b>A+</b>
LGCHM 0.5 04/15/23	LG CHEM LTD 0.5% 04/15/23	A-	A3	-	<b>BBB+</b>	A3	-

### Berichtszeitraum:

29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN: LU1262880427**

### Benchmark:

### Fondsvolumen:

99.737.142

### Fondswährung:

EUR

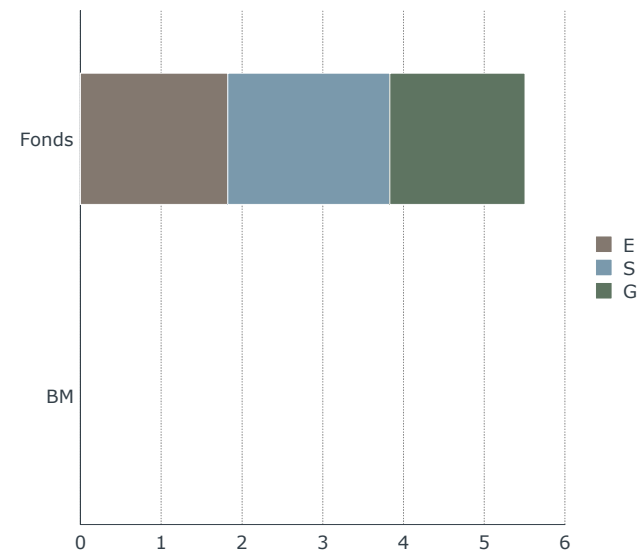
### Asset Klasse:

Fixed Income

### Strategie:

Global/Money Market

## 5.1 ESG / Übersicht Nachhaltigkeitsfaktoren



Faktor	Fonds	BM	Differenz	Gewicht (Fonds)	Gewicht (BM)
E	6,37			28,63	
S	5,12			39,23	
G	5,21			32,14	
ESG weighted Score	5,26				
IAS	6,06				
ESG Rating	A				

E (Environmental), S (Social), G (Governance).  
Die Scores liegen zwischen 0 (schlechteste Ausprägung) und 10 (beste Ausprägung).  
Der ESG weighted Score wird mit titelspezifischen Gewichten errechnet.  
Der Industry Adjusted Score (IAS) wird zusätzlich relativ zu einer Industrie mit vergleichbaren Key ESG-Issues normalisiert.  
Der IAS wird mit einem festen Schlüssel in ein Rating von AAA bis CCC übersetzt.  
Alle Zahlen sind über den gesamten Berichtszeitraum gemittelt.  
Quelle: MSCI

**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

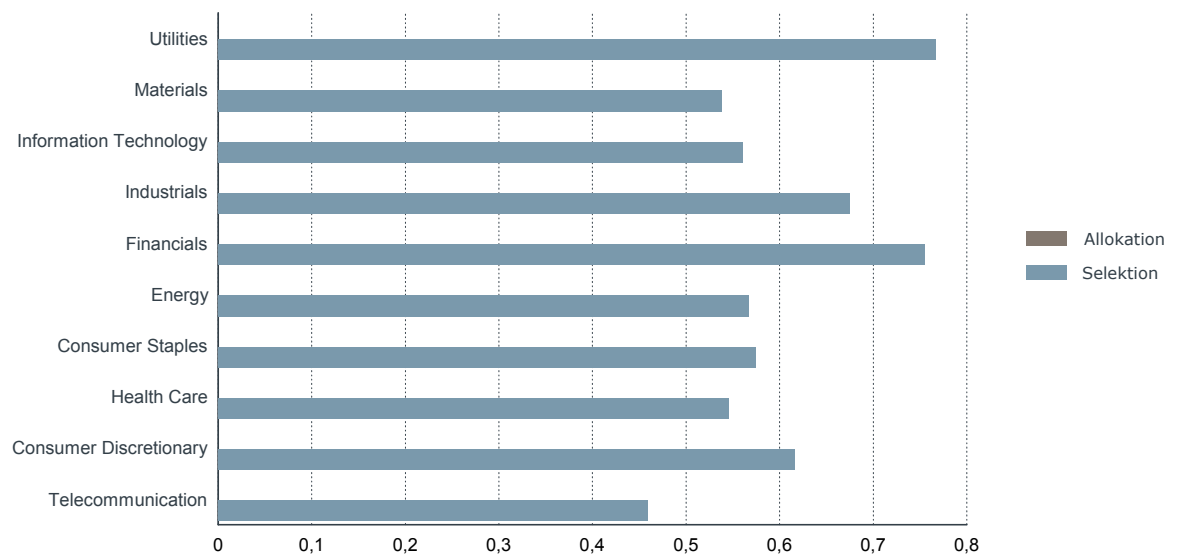
**Fondsvolumen:**  
99.737.142

**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

## 5.2 ESG / Beitrag zum aktiven ESG Exposure nach Sektor



**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

Sektor (GICS)	Gewicht (in %)			Faktorwert*			Beitrag	
	Fonds	BM	Differenz	Fonds	BM	Differenz	Allokation	Selektion
Utilities	9,90		9,90	7,74		7,74		0,77
Materials	7,65		7,65	7,04		7,04		0,54
Information Technology	8,07		8,07	6,95		6,95		0,56
Industrials	10,39		10,39	6,49		6,49		0,67
Financials	12,58		12,58	6,00		6,00		0,76
Energy	9,93		9,93	5,71		5,71		0,57
Consumer Staples	10,50		10,50	5,46		5,46		0,57
Health Care	10,38		10,38	5,25		5,25		0,55
Consumer Discretionary	11,79		11,79	5,23		5,23		0,62
Telecommunication	8,81		8,81	5,21		5,21		0,46
								6,06

\* Attribution nach IAS

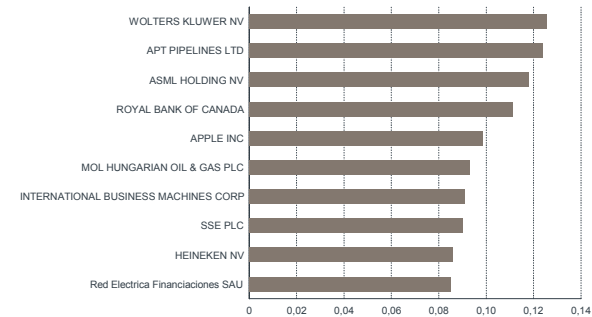
Der Faktorwert liegt zwischen 0 (schlechteste Ausprägung) und 10 (beste Ausprägung) und wird auf Basis der verfügbaren Daten des Portfolios kapitalgewichtet berechnet.

Alle Zahlen sind über den gesamten Berichtszeitraum gemittelt.

## 5.3 ESG / Beitrag zum aktiven ESG Exposure höchste/niedrigste 10

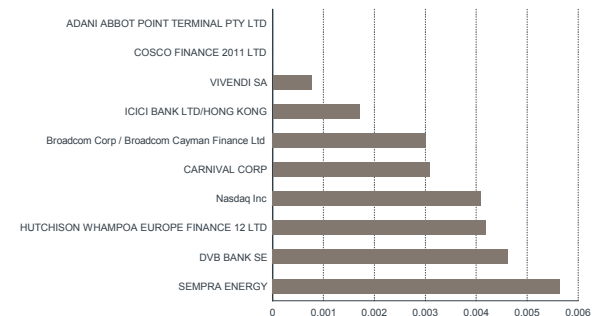
### Die höchsten 10 Beiträge

Emittent	Gewicht Differenz zu BM (in %)	IAS		Beitrag
		Absoluter Faktorwert	Differenz zu BM	
WOLTERS KLUWER NV	1,26	10,00	10,00	0,13
APT PIPELINES LTD	1,29	9,60	9,60	0,12
ASML HOLDING NV	1,18	10,00	10,00	0,12
ROYAL BANK OF CANADA	1,57	7,10	7,10	0,11
APPLE INC	1,54	6,40	6,40	0,10
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	1,12	8,30	8,30	0,09
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	1,07	8,50	8,50	0,09
SSE PLC	0,96	9,40	9,40	0,09
HEINEKEN NV	1,26	6,80	6,80	0,09
Red Electrica Financiaciones SAU	0,85	10,00	10,00	0,09



### Die niedrigsten 10 Beiträge

Emittent	Gewicht Differenz zu BM (in %)	IAS		Beitrag
		Absoluter Faktorwert	Differenz zu BM	
ADANI ABBOT POINT TERMINAL PTY LTD	1,28	0,00	0,00	0,00
COSCO FINANCE 2011 LTD	1,17	0,00	0,00	0,00
VIVENDI SA	0,01	7,00	7,00	0,00
ICICI BANK LTD/HONG KONG	0,04	4,20	4,20	0,00
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd	0,19	1,60	1,60	0,00
CARNIVAL CORP	0,22	1,40	1,40	0,00
Nasdaq Inc	0,11	3,70	3,70	0,00
HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 12 LTD	0,11	3,70	3,70	0,00
DVB BANK SE	0,11	4,40	4,40	0,00
SEMPRA ENERGY	0,09	6,00	6,00	0,01



**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

**Fondswährung:**  
EUR

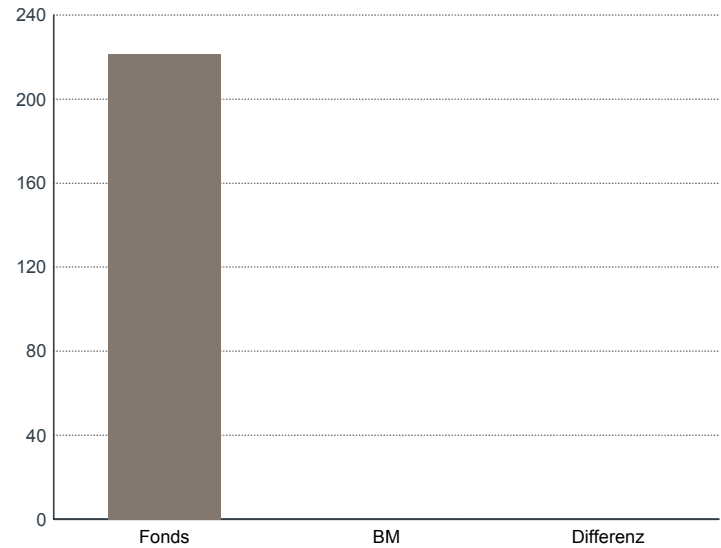
**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

Der Industry Adjusted Score (IAS) wird zusätzlich relativ zu einer Industrie mit vergleichbaren Key ESG-Issues normalisiert. Die Scores liegen zwischen 0 (schlechteste Ausprägung) und 10 (beste Ausprägung). Alle Zahlen sind über den gesamten Berichtszeitraum gemittelt.

## 5.4 ESG / Übersicht CO2-Footprint

In T CO2 Äquivalente/mn \$ Umsatz



In T CO2 Äquivalente/mn \$ Umsatz	Fonds	BM	Differenz
CO2-Footprint	221,41		

CO2-Footprint: Ausstoß an Treibhausgasen, umgerechnet in CO2 Äquivalente, gemessen als T CO2/mn \$ Umsatz. Dargestellt ist die Summe aus Scope 1 (direkte Emissionen des Unternehmens) und Scope 2 (Emissionen durch Verbrauch zugekaufter Elektrizität). Der CO2-Footprint wird auf Basis der verfügbaren Daten des Portfolios kapitalgewichtet berechnet. Alle Zahlen sind über den gesamten Berichtszeitraum gemittelt.

**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

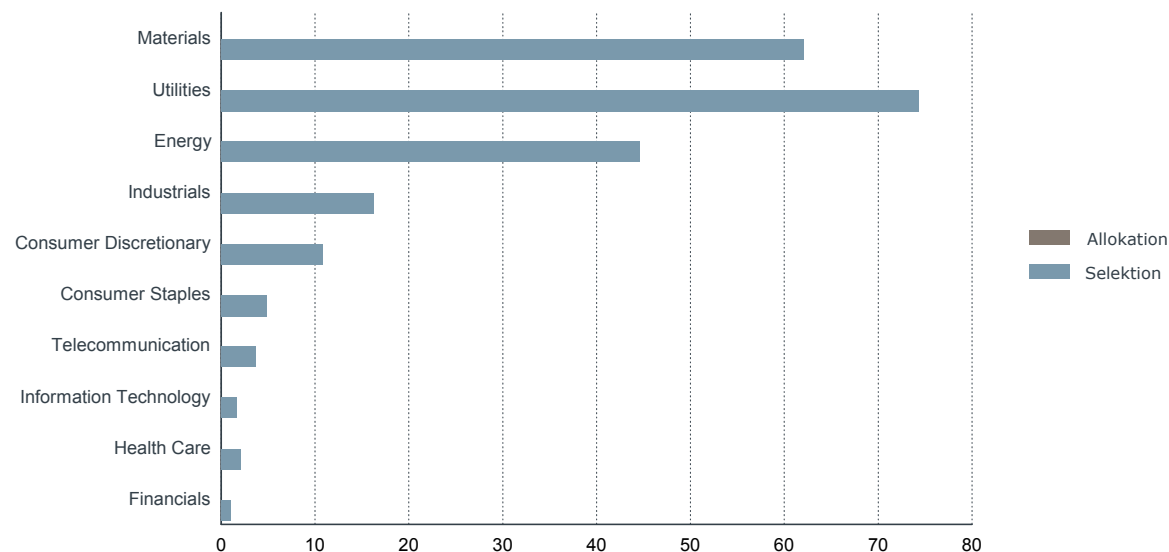
**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market



## 5.5 ESG / Beitrag zum aktiven CO2-Footprint nach Sektor



**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

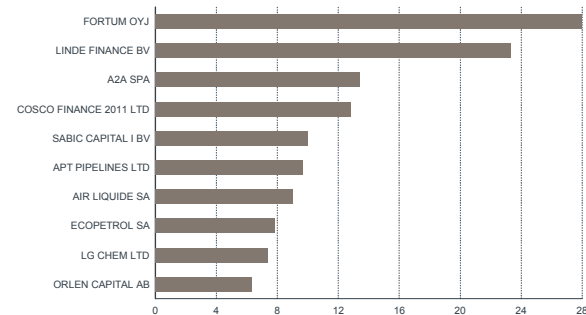
Sektor (GICS)	Gewicht (in %)			CO2-Footprint			Beitrag	
	Fonds	BM	Differenz	Fonds	BM	Differenz	Allokation	Selektion
Materials	8,06		8,06	770		770		62,07
Utilities	10,08		10,08	738		738		74,38
Energy	9,46		9,46	471		471		44,59
Industrials	10,28		10,28	158		158		16,25
Consumer Discretionary	12,43		12,43	87		87		10,81
Consumer Staples	9,38		9,38	52		52		4,87
Telecommunication	9,39		9,39	39		39		3,68
Information Technology	8,51		8,51	20		20		1,69
Health Care	10,94		10,94	19		19		2,07
Financials	11,46		11,46	9		9		0,99
								221,41

CO2-Footprint: Ausstoß an Treibhausgasen, umgerechnet in CO2 Äquivalente, gemessen als T CO2/mn \$ Umsatz. Dargestellt ist die Summe aus Scope 1 (direkte Emissionen des Unternehmens) und Scope 2 (Emissionen durch Verbrauch zugekaufter Elektrizität).  
Alle Zahlen sind über den gesamten Berichtszeitraum gemittelt.

## 5.6 ESG / Beitrag zum aktiven CO2-Footprint höchste/niedrigste 10

### Die höchsten 10 Beiträge

Emittent	Gewicht Differenz zu BM (in %)	CO2-Footprint		Beitrag
		Absoluter Faktorwert	Differenz zu BM	
FORTUM OYJ	0,82	3.427,35	3.427,35	27,97
LINDE FINANCE BV	1,23	1.893,59	1.893,59	23,31
A2A SPA	1,19	1.129,93	1.129,93	13,39
COSCO FINANCE 2011 LTD	1,23	1.043,49	1.043,49	12,86
SABIC CAPITAL I BV	0,79	1.263,88	1.263,88	10,00
APT PIPELINES LTD	1,36	708,93	708,93	9,66
AIR LIQUIDE SA	0,84	1.073,12	1.073,12	9,05
ECOPETROL SA	1,32	597,44	597,44	7,87
LG CHEM LTD	1,33	555,99	555,99	7,41
ORLEN CAPITAL AB	1,14	558,27	558,27	6,37



**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

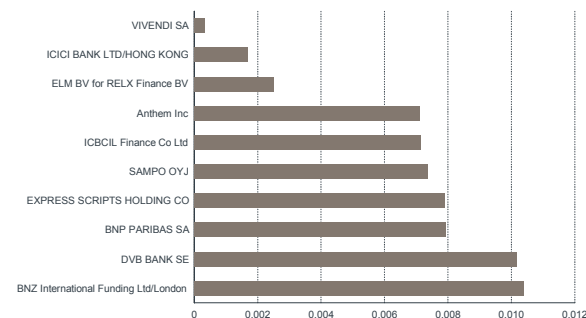
**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

### Die niedrigsten 10 Beiträge

Emittent	Gewicht Differenz zu BM (in %)	CO2-Footprint		Beitrag
		Absoluter Faktorwert	Differenz zu BM	
VIVENDI SA	0,01	2,91	2,91	0,00
ICICI BANK LTD/HONG KONG	0,04	4,00	4,00	0,00
ELM BV for RELX Finance BV	0,34	0,74	0,74	0,00
Anthem Inc	0,51	1,40	1,40	0,01
ICBCIL Finance Co Ltd	0,20	3,59	3,59	0,01
SAMPO OYJ	0,79	0,93	0,93	0,01
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	0,50	1,58	1,58	0,01
BNP PARIBAS SA	0,20	3,92	3,92	0,01
DVB BANK SE	0,11	9,20	9,20	0,01
BNZ International Funding Ltd/London	0,11	9,28	9,28	0,01



CO2-Footprint: Ausstoß an Treibhausgasen, umgerechnet in CO2 Äquivalente, gemessen als T CO2/mn \$ Umsatz. Dargestellt ist die Summe aus Scope 1 (direkte Emissionen des Unternehmens) und Scope 2 (Emissionen durch Verbrauch zugekaufter Elektrizität). Alle Zahlen sind über den gesamten Berichtszeitraum gemittelt.

Alpha	Aktive Managementleistung des Vermögensverwalters. Alpha gibt an, wie sich die Performance des Fonds in Relation zum Vergleichsindex verhält. Für die Berechnung des Alpha gibt es unterschiedliche Berechnungsmethoden. Quoniam berechnet das Alpha als Differenz der Performance des Mandats vor Fixkosten abzüglich der Performance des Vergleichsindex (nach ® GIPDS). Diese Definition unterscheidet sich damit vom häufig verwendeten sogenannten „Jensen Alpha“, welches eine risikoadjustierte Darstellung der Überrendite eines Mandats gegenüber eines Vergleichsindex ist.
Beta	Beta ist eine Kennzahl für das systematische (Markt-) Risiko von Aktien. Eine Aktie oder ein Aktienportfolio mit einem Beta von 1 reagiert auf Wertänderungen im Vergleichsindex ungefähr genauso stark wie dieser selbst.
Coupon	Nominalzins
Discountmargin (DM)	Theoretischer Zinsaufschlag auf den Referenzindex bei einer variabel verzinslichen Anleihe, bei dem sie zu pari handeln würde.
Dividendenrendite	In den letzten 12 Monaten gezahlte Dividende / aktueller Kurs in Prozent.
EK-Rendite (Eigenkapitalrendite)	Maßzahl für die Profitabilität eines Unternehmens. Wird gemessen als das Verhältnis von Gewinn zu eingesetztem (Eigen-) Kapital.
Fixkosten (Allgemeinkosten)	Die Fixkosten eines Sondervermögens sind: Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühren, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, ggf. angefallene Sollzinsen.
Gewinnwachstum	Steigerungsrate der Gewinne je Aktie. Hier gemessen als das Verhältnis aus den von Analysten erwarteten Daten für das nächste Bilanzjahr (FY1, siehe KGV) im Verhältnis zur letzten veröffentlichten Bilanz. Mit FY2 wird das auf das FY1 folgende Bilanzjahr bezeichnet.
GIPS	Global Investment Performance Standards. International gültiges Standardwerk für die Darstellung von Investmentergebnissen.
Information Ratio	Ist eine Maßzahl zur Beurteilung der Management-Leistung. Sie gibt das Verhältnis von Outperformance (® Alpha) zum aktiven Risiko (® Tracking Error) an.
Internal Score	Für ABS, RMBS, CMBS, CDOs, CLOs und CFOs wird von Quoniam ein sogenannter Internal Score ermittelt. Auf der Basis zuletzt vorliegender Performanceberichte erfolgt hiermit eine vom Rating weitestgehend unabhängige Einschätzung der Besicherung vorgenannter Transaktionen. Hierzu werden folgende Kennzahlen ausgewiesen:
	• Der Reserve Amount (RA) liefert die prozentuale Übersicherung einer konkreten Tranche einer Transaktion.
	• Der Worst Loss (WL) unterstellt bei ABS, dass alle seit mehr als 90 Tagen fälligen Forderungen tatsächlich ausfallen und lediglich eine Recovery Rate von 50% realisiert werden kann.
	• Die Safety Ratio (Adj. SR) gibt an, welches "Vielfache" des geschätzten Worst Losses anfallen darf, bevor die analysierte Tranche substanziell angegriffen wird. Es wird der Logarithmus dieses „Vielfachen“ ausgewiesen.
	• Der Internal Score transferiert die Adj. SR in eine analytisch begründete verbale Bewertung der Transaktion. Obwohl alle zugrunde liegenden Informationen sorgfältig von uns über Ratingagenturen, Investoren-Reports sowie Broker gesammelt und ausgewertet werden, können wir als Manager keinerlei Haftung für deren Richtigkeit und die daraus resultierenden Analysen oder Anlageentscheidungen übernehmen. Die vollständige Beschreibung der Methodik sowie die zugrunde liegenden Daten können auf Nachfrage bei uns eingesehen werden und unterliegen weiteren lizenzrechtlichen Beschränkungen.

**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

## 6 Glossar

KGV (aktuell,FY1,FY2)	Kurs-Gewinn-Verhältnis. Aktueller Kurs / Gewinn je Aktie. Aktuell = Gewinn des zuletzt veröffentlichten Bilanzjahres; FY1 von Analysten geschätzter Gewinn für das Bilanzjahr, welches auf das Bilanzjahr mit dem zuletzt veröffentlichten Jahresabschluß folgt; FY2 = geschätzter Gewinn für das auf FY1 folgende Bilanzjahr.
Leverage	Der Leverage ist die Summe von Long Exposure und Short Exposure.
Long Exposure	Das Long Exposure ist definiert als die Summe aller deltagewichteten Positionen, die einen positiven Wert ergeben, gemessen in Relation zum Fondsvermögen.
Marktpreis in AW	Marktpreis in Anlagewährung zum Bewertungsstichtag. Diese Preisinformation wird bei Asset Backed Securities von dem Anbieter Markt zur Verfügung gestellt. Sie unterliegt einem Haftungsausschluss des Anbieters, zu dem wir Ihnen ein Schreiben haben zukommen lassen. Wir stellen Ihnen jederzeit gerne eine weitere Kopie dieses Schreibens zur Verfügung.
Net Exposure	Das Net Exposure ist das Long Exposure abzüglich Short Exposure.
Preis/Cash Flow	Aktueller Kurs dividiert durch den Cash Flow je Aktie.
Preis/Buchwert	Bewertungskennzahl. Misst das Verhältnis aus Kurs zu Substanzwert (Eigenkapital) je Aktie.
Markt-kapitalisierung	Durchschnittliche Börsenkapitalisierung der Titel im Fonds in Mio. Euro. Es finden nur die Aktien Berücksichtigung, die sich nicht in Festbesitz befinden (Free Float).
Macaulay Duration	Barwertgewichtete (Rest-)Laufzeit einer Anleihe
Maturity	(End-)Fälligkeit einer Anleihe
Modified Duration	Sensitivität hinsichtlich einer Renditeveränderung
Option Adjusted Spread (OAS)	Zinsaufschlag gegenüber einer Referenzzinsstruktur, sodass der diskontierte Preis der Anleihe dem Marktpreis entspricht. Im Vergleich zum Nominal- und Z-Spread werden explizit eingebettete Optionen berücksichtigt.
Position	In Bezug auf ein Investmentinstrument ist die Position definiert als:
	a) falls es sich um kein Derivat handelt: der (auch negative) Marktwert des Investmentinstruments
	b) falls es sich um ein Derivat handelt: der (auch negative) Marktwert des Underlyings des Investmentinstruments. Zur Vermeidung von Missverständnissen sei erwähnt: Für effektive Short-Positionen in einem Basiswert wird der negative Marktwert angesetzt.
Quoted Margin	Zinsaufschlag auf den Referenzindex bei einer variabel verzinslichen Anleihe (z. B. EURIBOR + 0,15%)
Sharpe Ratio	Die Sharpe Ratio ist ein Maß für die risikoadjustierte Wertentwicklung einer Anlageform. Sie errechnet sich aus der Performance des Portfolios minus risikoloser Zins dividiert durch die $\sigma$ Volatilität. Die Sharpe Ratio misst hauptsächlich, ob die Wahl der Assetklasse (Aktien, Renten etc) erfolgreich war, sie ist weniger dazu geeignet, die Managementleistung zu beurteilen (siehe $\sigma$ Information Ratio).
Short Exposure	Das Short Exposure ist definiert als die absolute Summe aller deltagewichteten Positionen, die einen negativen Wert ergeben, gemessen in Relation zum Fondsvermögen.
Spread Duration (SDur)	Sensitivität hinsichtlich einer Veränderung des Credit Spreads. Für Anleihen mit festen Kuponzahlungen entspricht die Spread Duration der Modified Duration. Für Anleihen mit variablem Zinssatz entspricht die Spread Duration der Modified Duration einer Kuponanleihe mit gleicher Restlaufzeit.

### Berichtszeitraum:

29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

### Benchmark:

### Fondsvolumen:

99.737.142

### Fondswährung:

EUR

### Asset Klasse:

Fixed Income

### Strategie:

Global/Money Market

## 6 Glossar

Swap	Ein Swap ist eine Vereinbarung zwischen zwei Vertragspartnern, in der Zukunft Zahlungsströme (Cash Flows) oder Assets unter bestimmten Bedingungen auszutauschen. Dadurch können gezielt Risiken eines Portfolios abgesichert werden oder neue Risiken zur Renditeoptimierung in ein Portfolio aufgenommen werden, z.B.
	a) Credit Default Swap (CDS): Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat zum Handeln von Ausfallrisiken von Krediten, Anleihen oder Schuldnernamen. Der Sicherungsnehmer bezahlt normalerweise eine regelmäßige Gebühr und erhält bei Eintritt des bei Vertragsabschlusses definierten Kreditereignisses eine Ausgleichszahlung.
	b) Equity Swap: Equity Swap kennzeichnet einen Austausch von Zahlungsströmen, wobei ein Zahlungsstrom von einem Referenzzinssatz bestimmt wird, der andere Zahlungsstrom auf der Performance einer Aktie oder eines Aktienindex basiert.
TER – Total Expense Ratio	Die TER stellt das Verhältnis aller zulasten des Sondervermögens anfallenden transaktionsunabhängigen Kosten zum durchschnittlichen Netto-Inventarwert des Sondervermögens im aktuellen Geschäftsjahr dar. Die TER beinhaltet keine Transaktionskosten.
Titelanzahl	Die Titelanzahl gibt an, aus wievielen Einzeltiteln sich der Fonds bzw. der Vergleichsindex zusammensetzt.
Tracking Error	Der Tracking Error ist ein Indikator für das durch aktive Management-Entscheidungen verursachte Risiko. Er misst die Schwankungsbreite der Outperformance (® Alpha). Der Tracking Error errechnet sich aus der Standardabweichung der monatlichen Alphas und wird auf ein Jahr standardisiert. Siehe auch ® Volatilität.
Value-at-Risk (VaR)	Der VaR-Wert ist eine Maßzahl für ein maximales Verlustpotential eines Portfolios innerhalb einer vorgegebenen Haltedauer, das mit einer vorgegebenen Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) nicht überschritten wird. Der VaR wird in der Regel aus der ® Volatilität abgeleitet.
Volatilität	Die Volatilität ist ein Indikator für das absolute Risiko (Gesamtrisiko) einer Anlageform. Sie misst die Schwankungen in der Gesamt-Wertentwicklung. Die Volatilität errechnet sich aus der Standardabweichung der monatlichen Renditen und wird auf ein Jahr standardisiert.
Weighted Average Life (WAL)	Mittlere (Rest-)Laufzeit einer Anleihe mit vorfälligen Tilgungszahlungen (z.B. Asset Backed Securities)
Yield	Rendite

**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

## 7 Hinweis zu Liquiditätsrisiken bei Renten

### Regulatorisches Umfeld

- Aufgrund regulatorischer Vorgaben (Eigenkapitalhinterlegung) hat sich die Bereitschaft der Finanzintermediäre zur Übernahme von Handelsbeständen in das eigene Buch deutlich reduziert.

### Marktentwicklung

- Aufgrund historisch niedrigster Renditen haben die Unternehmen die günstigen Refinanzierungsgelegenheiten kontinuierlich genutzt.
- Hierdurch hat sich das Marktvolumen in Unternehmensanleihen global nahezu verdreifacht.

### Liquidität

- Eine größere Nachfrage trifft auf weniger potente Finanzintermediäre.
- Einzelne Käufe bzw. Verkäufe können bereits größere Kursfluktuationen auslösen.
- In besonderen Marktsituationen (Sell Off) kann der Handel auch vollständig zum Erliegen kommen.
- Andererseits tritt die EZB für EUR-Unternehmensanleihen nun als struktu-reller Käufer am Markt auf.
- Es sind Szenarien denkbar in denen es zu Liquiditätsengpässen kommen könnte in deren Folge Veräußerungen nur mit erheblichen Preisabschlägen oder gar nicht möglich wären.
- Anteilrückgaben könnten dann nicht oder nur teilweise bedient werden, worüber wir Sie unverzüglich informieren würden.

### Berichtszeitraum:

29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

### Benchmark:

### Fondsvolumen:

99.737.142

### Fondswährung:

EUR

### Asset Klasse:

Fixed Income

### Strategie:

Global/Money Market

## 8 Disclaimer

Sowohl die Inanspruchnahme von Wertpapierdienstleistungen als auch die Investition in Finanzinstrumente ist mit Risiken verbunden. Ausführliche Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken finden Sie auf [www.quoniam.com/risikohinweis](http://www.quoniam.com/risikohinweis).

Dieses Dokument wurde von der Quoniam Asset Management GmbH (nachfolgend „Quoniam“) mit größter Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken und der Nutzung durch den Empfänger. Die geäußerten Meinungen, Einschätzungen oder Informationen sind diejenigen der Quoniam bzw. stammen aus allgemein zugänglichen Quellen. Sie beziehen sich auf den Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Für den Inhalt, die Vollständigkeit und die Aktualität der vorstehenden Angaben wird keine Gewähr übernommen.

Dieses Dokument richtet sich ausdrücklich nicht an Privatkunden im Sinne des § 67 Abs. 3 Wertpapierhandelsgesetz. Es handelt sich hierbei grundsätzlich um eine Marketingunterlage, die ausschließlich Werbezwecken dient. Ausgenommen hiervon sind Dokumente, die für Anlageausschusssitzungen oder zur Erfüllung vertraglicher Verpflichtungen (z.B. Reporting) erstellt wurden. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass es sich hierbei nicht um eine Vermögensaufstellung nach investmentrechtlichen Vorgaben handelt. Dem Empfänger wird empfohlen sich an die jeweilige Kapitalverwaltungsgesellschaft zu wenden.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken für die genannten Fonds entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Anlagebedingungen, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher und englischer Sprache bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, der DZ BANK AG (Frankfurt/Main) erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf der Fonds.

Das Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen sowie finanziellen Verhältnisse des Empfängers und stellt weder ein Angebot, noch eine Handlungsempfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Wertpapierdienstleistungen dar. Angegebene frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. In jedem Fall wird dem Empfänger empfohlen, im Rahmen einer individuellen Anlageberatung die Geeignetheit in Bezug auf seine persönlichen Verhältnisse prüfen zu lassen.

Die enthaltenen Informationen und Meinungen sind nicht als unabhängige Finanzanalyse anzusehen, da diese nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit und dem Verbot des Handels vor deren Veröffentlichung genügen.

Diese Informationen dürfen weder in Auszügen noch als Ganzes ohne die schriftliche Genehmigung der Quoniam vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden.

Quoniam verfügt über eine Erlaubnis zum Erbringen von Finanzdienstleistungen und untersteht der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Quoniam verarbeitet Ihre personenbezogenen Daten, insbesondere Name, Geschlecht, Adresse, Telefonnummer, berufliche Position, ausschließlich im Rahmen der geschäftlichen Korrespondenz. Rechtsgrundlage ist Art. 6 Abs. 1 lit. b) und f) DSGVO. Verantwortliche im Sinne des Art. 4 Nr. 7 DSGVO ist die Quoniam Asset Management GmbH, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main. Weitergehende Informationen finden Sie in unserem Datenschutzhinweis unter [Rechtliche Hinweise](#) auf unserer Webseite. Sie möchten keine weiteren Informationen von Quoniam erhalten? Senden Sie bitte eine kurze E-Mail an [dataprotection@quoniam.com](mailto:dataprotection@quoniam.com).

01.2020 © Quoniam Asset Management GmbH. Alle Rechte vorbehalten.

**Berichtszeitraum:**  
29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN:** LU1262880427

**Benchmark:**

**Fondsvolumen:**  
99.737.142

**Fondswährung:**  
EUR

**Asset Klasse:**  
Fixed Income

**Strategie:**  
Global/Money Market

## 9 Disclaimer MSCI

### Global Industry Classification Standard (GICS)

The Global Industry Classification Standard ("GICS") was developed by and is the exclusive property and a service mark of MSCI Inc. (MSCI) and Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") and is licensed for use by Quoniam Asset Management GmbH. Neither MSCI, S&P nor any third party involved in making or compiling the GICS or any GICS classifications makes any express or implied warranties or representations with respect to such standards or classification (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability and fitness for a particular purpose with respect to any of such standard or classification. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, S&P, any of their affiliates or any third party involved in making or compiling the GICS or any GICS classification have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

### MSCI ESG Research LLC

Although Quoniam Asset Management GmbH's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein. None of the ESG Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the ESG Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to any data herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the ESG Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damage.

#### Berichtszeitraum:

29.11.2019 - 30.12.2019

**ISIN: LU1262880427**

#### Benchmark:

#### Fondsvolumen:

99.737.142

#### Fondswährung:

EUR

#### Asset Klasse:

Fixed Income

#### Strategie:

Global/Money Market