

## 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



(Monatsendwerte)

## PORTFOLIOMANAGEMENT



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

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

## KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	13,08%
Wertentwicklung p.a.	6,60%
Volatilität p.a.	8,64%
max. Verlust (M)	-6,70%
Anteil positiver Monate	71%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,12%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,23%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-4,91%
Beta	0,38

(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%												0,31%

## 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.

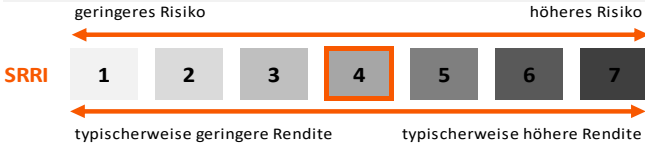
Die impliziten Volatilitäten tendierten Anfang Januar zunächst deutlich niedriger. Dabei stürzte der VDAX NEW, der Volatilitätsindex des DAX, auf seinen niedrigsten Stand seit Dezember 2017. Der Volatilitätsindex des Russell 2000 wurde so tief gehandelt wie zuletzt im September 2018. Zum Ende des Monats 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**

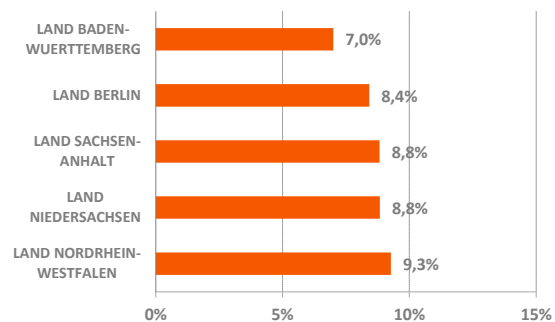
ISIN	LU1678364453
WKN	A2DW0Z
Bloomberg Ticker	QCPVOIN LX
Auflegungsdatum Teilfonds	28. Februar 2018
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,20%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Performance-Fee	7,5% über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

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

Renten	AAA	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)**



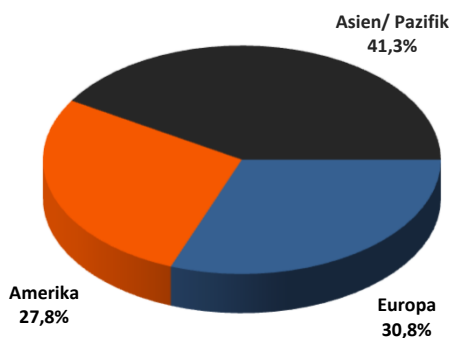
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

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

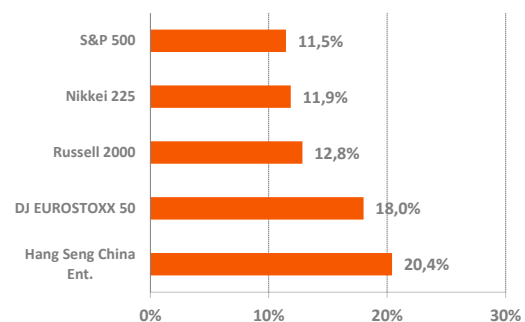
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

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. 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.