

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 Aussicht auf kurzfristige Lockerungen der Corona-Beschränkungen sowie die Hoffnung auf ein wirksames Medikament gegen das Covid-19 Virus sorgten im April für eine deutliche Erholung an den Aktienbörsen. Die größte Erholung verzeichnete dabei der Russell 2000, der zwischenzeitlich 42% über seinem März-Tief gehandelt wurde und den Monat mit einem Plus von 13,7% beendete; der US-Leitindex S&P 500 legte 12,7% zu. In der Eurozone kletterte der DJ EUROSTOXX 50 temporär 31% über seinen Tiefstand aus dem März und gewann im April 5,1%; außerhalb der Eurozone fielen die Aufschläge geringer aus (FTSE 100 +4,0%; SMI +3,4%). In Asien stieg der japanische Nikkei 225 25% über sein März-Tief und beendete den Monat mit einem Plus von 6,8%; der Hang Seng Index wurde 18% über seinem März-Tief gehandelt und verbesserte sich im Monatsvergleich um 4,4%.

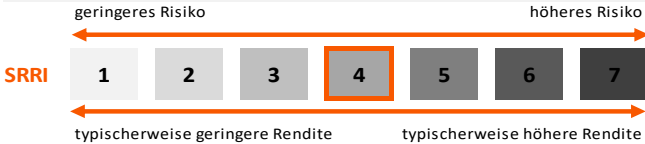
Mit den Kursgewinnen tendierten die impliziten Volatilitäten in allen Regionen niedriger. Dabei fiel der Volatilitätsrückgang in Europa deutlich geringer als in Asien und Amerika.

Im Optionsportfolio wurde die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen mit dem Rückgang der impliziten Volatilitäten verkürzt. Angesichts der geringeren Kursgewinne sowie des geringeren Volatilitätsrückgangs wurde das Übergewicht europäischer Indizes beibehalten.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen gingen im Verlauf des Monats zurück. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios durch eine Erhöhung des Future-Hedges verkürzt.

FONDSPROFIL

Fondsadvisor	QC Partners GmbH
Domizil / Art	Luxemburg / FCP
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Verwahrstelle	European Depository 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

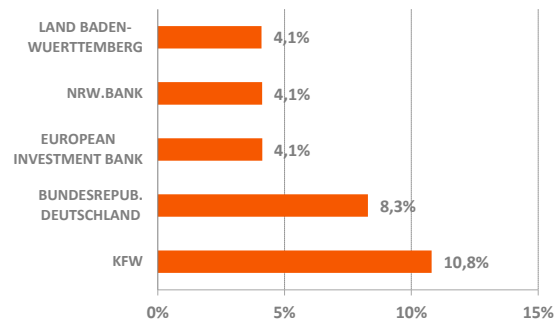
ISIN	LU2047627836
WKN	A2PQU1
Bloomberg Ticker	QCQFVBE LX
Auflegungsdatum Teilfonds	2. Dezember 2019
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	EUR 100.000
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,20%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend (2% pro HJ vorgesehen)
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	49,07%
	AA+	1,99%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		48,94%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



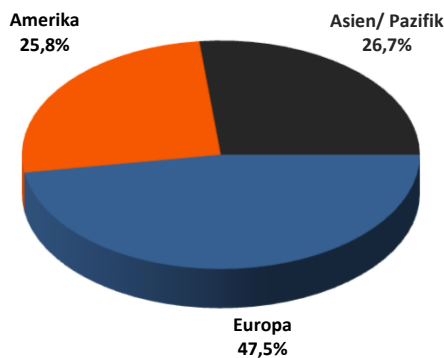
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,39%
Rendite p.a.	-0,11%
Restlaufzeit (y)	2,44
Duration (y)	1,69

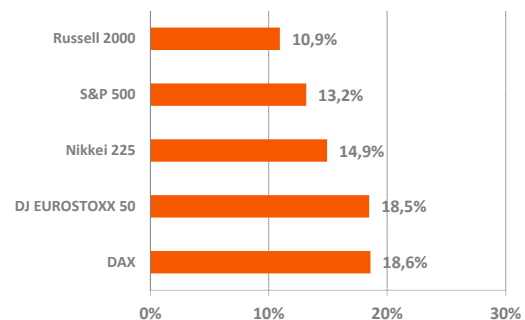
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	10,67
Optionsprämie	0,66%
Sicherheitspuffer	41,8%
Restlaufzeit (d)	75
Delta	0,03

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. 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.