

QCP Funds - VolatilityIncome A

Volatilitätsprämien als Ertragsquelle

Stand: 30. Juni 2020
NAV in EUR: 47,34

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%.

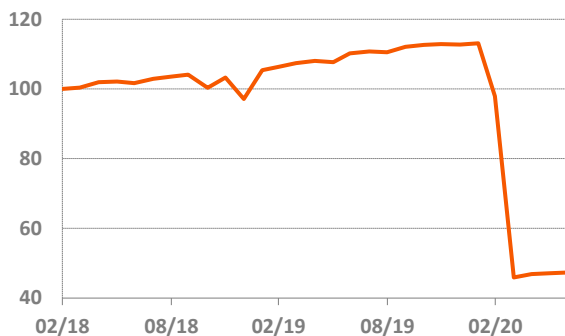
PORTFOLIOMANAGEMENT



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

Natascha Poggensee Portfoliomanagerin
Florian Kuhn Portfoliomanager

WERTENTWICKLUNG



(Monatsendwerte)

KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	-52,66%
Wertentwicklung p.a.	-27,38%
Volatilität p.a.	36,85%
max. Verlust (M)	-59,38%
Anteil positiver Monate	69%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-8,09%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-53,32%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-59,68%
Beta	0,56

(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%	-13,42%	-53,08%	2,02%	0,51%	0,51%							-58,01%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Euphorie am Aktienmarkt hielt im Juni zunächst weiter an, ehe die Warnung der Fed vor einer langsameren Erholung der US-Wirtschaft sowie die zunehmende Ausbreitung von Covid-19 in den USA zu einem Stimmungsumschwung führten. Der DAX kletterte zunächst über die Marke von 12.900 Punkten und damit auf seinen höchsten Stand seit Februar, ehe er temporär um bis zu 1.300 Punkte abstürzte. Im Monatsvergleich gewann der deutsche Leitindex 6,25%, der DJ EUROSTOXX 50 verbesserte sich um 6,03%. Außerhalb der Eurozone fielen die Gewinne deutlich niedriger aus (FTSE 100 +1,53%). In den USA kletterte der NASDAQ 100 (+6,29%) auf ein neues Allzeithoch, wohingegen der S&P 500 sein Plus auf 1,84% begrenzte. In Asien fielen die Aufschläge moderat aus (Hang Seng China Enterprise Index +2,07%; Nikkei 225 +1,88%).

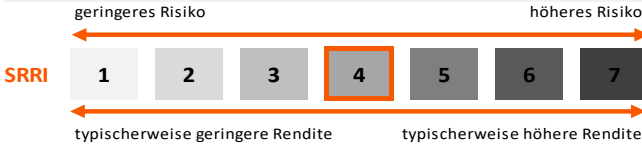
Mit den anfänglichen Kursgewinnen fiel der VDAX NEW, der Volatilitätsindex des DAX, kurzzeitig unter die Marke von 30 Volatilitätspunkten, ehe er bis auf 46 Volatilitätspunkte anstieg und den Monat schließlich etwas höher beendete. In den USA stiegen die Volatilitätsindizes im Monatsvergleich ebenfalls an. Dabei erreichte der Volatilitätsindex des Russell 2000 ein Monatshoch von mehr als 56 Volatilitätspunkten. In Asien fiel das Bild gemischt aus: Während der Volatilitätsindex des Nikkei 225 höher tendierte, ging der Volatilitätsindex des Hang Seng Index zurück.

Im Optionsportfolio wurde in Europa die relative Underperformance des FTSE 100 zum Aufbau neuer Positionen genutzt; dies führte auch zu einer höheren Europa-Exposure. In den USA wurde die attraktive Volatilität des Russell 2000 zum Verkauf zusätzlicher Optionen genutzt; dadurch wurde die vorhergehende Untergewichtung Amerikas egalisiert. In Asien wurden Optionen auf den Nikkei 225 mit geringerer Gewichtung vorzeitig prolongiert, Optionen auf den Hang Seng Index bzw. den Hang Seng China Enterprise Index verfielen am Monatsende wertlos; dies führte zu einer niedrigeren Asien-Exposure.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bewegte sich im Juni unter Schwankungen seitwärts. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios mehrfach antizyklisch verändert, blieb im Monatsvergleich jedoch unverändert.

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

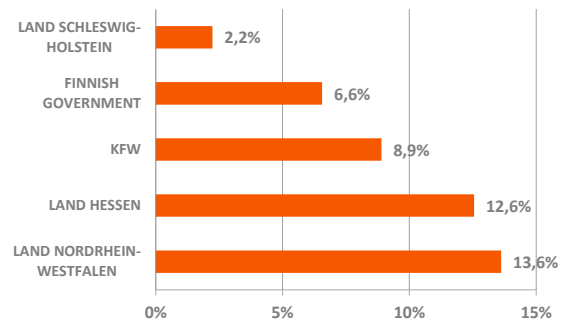
ISIN	LU1678364453
WKN	A2DW0Z
Bloomberg Ticker	QCPVOIN LX
Auflegungsdatum Teilfonds	28. Februar 2018
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,20%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Performance-Fee	7,5% über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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	24,76%
	AA+	19,11%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		56,13%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



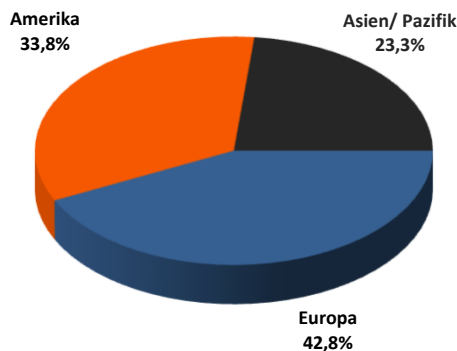
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,18%
Rendite p.a.	-0,14%
Restlaufzeit (y)	2,27
Duration (y)	1,74

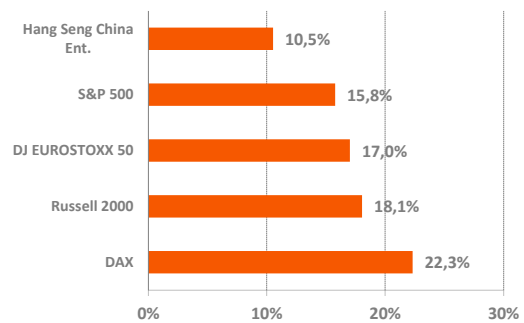
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	8
Ø Anzahl Positionen per Index	8,88
Optionsprämie	1,50%
Sicherheitspuffer	34,4%
Restlaufzeit (d)	71
Delta	0,08

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.